

**RÈGLEMENT DU FCPE  
« ES EQUILIBRE »**

*La souscription de parts d'un fonds commun de placement emporte acceptation de son règlement*

En application des dispositions des articles L. 214-24 et L. 214-39 du code monétaire et financier, il est constitué à l'initiative :

- de la société de gestion de portefeuille : **AGICAM**  
Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance  
Au capital de 1.167.830 euros,  
Siège social : 14 rue Auber - 75009 PARIS  
Immatriculée au RCS Paris sous le numéro 449 471 325  
Représentée par M. Philippe DUTERTRE, Président du Directoire

Ci-après dénommée « LA SOCIÉTÉ DE GESTION »

*D'une part,*

- et de l'établissement : **CACEIS Bank**  
Société Anonyme à conseil d'administration  
Au capital de 310.000.000 euros,  
Siège social : 1-3, place Valhubert – 75013 PARIS  
Immatriculé au RCS Paris sous le numéro 692 024 722  
Représenté par M. Jean-Philippe BALLIN, Responsable du contrôle dépositaire

ci-après dénommé « LE DÉPOSITAIRE »

*d'autre part,*

un FCPE (multi-entreprises), ci-après dénommé « LE FONDS », pour l'application :

- des divers accords de participation passés entre toutes sociétés adhérentes et leur personnel ;

*et*

- des divers plans d'épargne d'entreprise, plan d'épargne pour la retraite collectif, plan d'épargne interentreprises, plan d'épargne pour la retraite collectif interentreprises des sociétés adhérentes établis entre ces sociétés et leurs personnels ;

dans le cadre des dispositions du Livre III de la 3<sup>ème</sup> partie du Code du travail.

Les entreprises adhérentes sont ci-après dénommées collectivement « L'ENTREPRISE ».

**TITRE IER**  
**IDENTIFICATION**

**Article 1 – Dénomination**

Le fonds a pour dénomination : « ES EQUILIBRE ».

**Article 2 - Objet**

Le fonds a pour objet la constitution d'un portefeuille d'instruments financiers conforme à l'orientation définie à l'article 3 ci-après. À cette fin, le fonds ne peut recevoir que les sommes :

- attribuées aux salariés de l'Entreprise au titre de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise ;
- versées dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise, plan d'épargne pour la retraite collectif, ou plan d'épargne interentreprises, plan d'épargne pour la retraite collectif interentreprises y compris l'intéressement ;
- provenant du transfert d'actifs à partir d'autres FCPE ;
- gérées jusque-là en comptes courants bloqués, pour la période d'indisponibilité restant à courir, dès lors que les accords précités le prévoient ;
- gérées jusque-là en comptes courants bloqués et devenues disponibles en application des articles L. 3323-2, L. 3323-3 et D. 3324-34 du Code du travail.

**Article 3 - Orientation de la gestion**

Le fonds est classé dans la catégorie suivante : « Diversifié ». A ce titre, le FCPE gère de façon discrétionnaire, dans le respect des ratios prévus par la réglementation, des actifs financiers français ou étrangers (valeurs mobilières et instruments financiers à terme).

**Objectif de gestion et stratégie d'investissement :**

Le fonds, opportuniste, a pour objectif de gestion la recherche de la performance sur les marchés de taux et/ou sur les marchés actions dans le respect des bornes larges définies par l'allocation stratégique indiquée ci-dessous sur un horizon de placement à 3 ans.

**Indicateur de référence :**

La politique de gestion dépendant de l'appréciation par le gérant de l'évolution des marchés, elle n'a pas pour but de répliquer un indicateur de référence. Afin de mieux appréhender la performance du fonds, l'investisseur peut cependant positionner le fonds dans un univers comparable en utilisant comme indicateur de performance l'indice composite suivant : 30% EUROMTS 3-5 + 50% CAC40 + 20% EONIA.

- **L'indice EuroMTS Global** est composé de titres obligataires à taux fixe libellés en euro et émis par les Etats de la zone Euro.
- **L'indice CAC 40** (cours de clôture, dividendes non réinvestis) est un indice action exprimé en euros représentatif des principales valeurs françaises en termes de liquidité et de capitalisation boursière. Cet indice est calculé par Euronext et disponible sur datastream.

- **L'indice EONIA** (Euro Overnight Index Average) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro ; il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux monétaire de la zone Euro. Il est publié par la Fédération Bancaire Européenne. Les informations sur cet indice sont notamment disponibles sur le site internet de FININFO [www.fininfo.com](http://www.fininfo.com)

**Stratégie d'investissement :**

La politique de gestion du fonds prend en compte une répartition des risques au moyen d'une diversification des placements. La pondération des différentes classes d'actifs (actions ou obligataires) au sein du fonds se fait au terme d'une analyse fondamentale de l'environnement économique mondial et de ses perspectives d'évolution.

En vue de permettre au gérant une diversification des placements et le maintien d'une faible volatilité, le Fonds pourra en effet comprendre des actifs obligataires, titres de créance ou instruments du marché monétaire libellés en euro ou en devises de la zone euro ou internationaux (pays de l'OCDE).

Ces actifs investis sur les marchés de taux d'intérêt peuvent comprendre :

- des emprunts souverains, à savoir des instruments financiers émis ou garantis par un Etat membre de l'OCDE, par des collectivités territoriales d'un Etat membre de la Communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen ou par un organisme international à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de la Communauté Européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen ;
- des titres émis par des émetteurs du secteur privé en vue de bénéficier d'un rendement supérieur à celui des emprunts souverains.

La gestion du fonds étant réactive et discrétionnaire, l'allocation d'actifs retenue pourra, à certains moments, différer sensiblement de celle de l'indice composite de référence.

Le fonds sera principalement investi sur la zone euro.

La Société de gestion s'efforcera de respecter les bornes d'allocation par classes d'actifs telles qu'indiquées dans le tableau suivant :

Pondération des actifs en titres vifs ou via des OPCVM	Allocation minimum	Allocation maximum
<b>Placements Actions en titres vifs ou via des OPCVM</b>	0 %	100 %
<b>Placements de Taux (obligataire et monétaire) en titres vifs ou via des OPCVM</b>	0 %	100 %

A titre d'exemple, en cas de tensions pressenties sur les marchés par le gérant, le fonds pourra adopter une exposition en actions proche de 0% et/ou adopter une sensibilité obligataire nulle.

En résumé, l'exposition action pourra varier entre 0% et 200% de l'actif alors que l'exposition obligataire pourra évoluer dans une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +4. A titre indicatif, si le fonds était totalement investi en obligations de maturité 10 ans, sa sensibilité obligataire avoisinerait une sensibilité de 8.

La pondération de chaque classe d'actifs est déterminée par l'analyse macroéconomique (approche globale macro).

Cette approche macroéconomique fait l'objet d'un des points essentiels abordés dans nos réunions de gestion qui réunissent à la fois les gérants actions mais aussi les gérants du marché obligataire qui peuvent avoir une approche différente des réalités économiques et qui enrichissent ainsi notre réflexion. Elle détermine incontestablement les tendances longues des marchés d'actifs (actions, obligations, immobilier, matières premières, etc.) et influence notre politique d'allocation d'actifs et de couverture ou de dynamisation via les dérivés.

### Méthodologie de gestion de la poche actions :

1. L'approche fondamentale
2. L'analyse graphique

### Méthodologie de gestion de la poche taux :

Le niveau de sensibilité dépendra des anticipations de la gestion sur la courbe des taux. Lorsque la gestion anticipera une baisse des taux ou que celle-ci jugera le niveau de la courbe des taux appropriée, la sensibilité se situera dans la borne haute (vers +4). A l'inverse, lorsque la gestion anticipera une hausse des taux, ou un niveau de taux non approprié, la sensibilité se situera dans la borne basse (vers 0).

La société de gestion pourra utiliser des obligations du secteur privé en vue de bénéficier d'un rendement supérieur à celui des emprunts souverains et présentant historiquement une certaine solidité financière. Le gérant se réserve la possibilité d'investir sur des titres dont la notation sera inférieure à « investment grade » (BBB- et Baa3 pour Standard and Poor's et Moody's) à condition que ceux-ci ne dépassent pas 10% de l'actif du fonds hors billets de trésorerie.

Le fonds pourra recourir à des emprunts d'espèces dans le cadre de rachats massifs dans la limite de 10% de son actif.

Le Fonds pourra intervenir sur des marchés règlementés en fonctionnement régulier dans le cadre de sa stratégie d'investissement à hauteur de 100% maximum de son actif net.

Le fonds pourra intervenir sur des dérivés répliquant des indices d'actions (CAC40, Dow Jones, Nasdaq, Nikkei, etc ...) de façon à diversifier son allocation d'actifs et à tirer parti des divergences d'évolution des bourses mondiales.

D'une manière générale, le choix entre l'utilisation des futures ou des options sera motivé par les niveaux de volatilité observés sur les marchés dérivés. Ainsi, seront privilégiés l'utilisation des futures et les achats d'options en cas de faible volatilité au regard de la volatilité historique et au contraire les ventes d'options dans les marchés très volatiles.

Les produits dérivés sont le complément de l'utilisation conjointe de l'analyse graphique et de l'approche macroéconomique dans la mesure où ils sont des instruments simples et peu onéreux pour :

- couvrir les fonds en vendant les indices actions et /ou en achetant des options de vente,
- encaisser des primes sur les ventes de calls éloignées qui viendront améliorer d'autant les performances que la volatilité du sous-jacent est anormalement élevée au regard de la volatilité historique, tout en se fixant des gains à un niveau élevé (prix d'exercice éloigné des cours spot).

Ces produits pourront être utilisés dans un but de dynamisation de la gestion (et non plus seulement de protection) et donc des achats de calls ou des ventes de puts pourront être effectués toujours dans un but de réalisation de l'objectif de gestion.

La réactivité dans les prises de décisions face à une publication inattendue est ainsi totalement préservée.

### Profil de risque :

**Risque de perte en capital :** l'investisseur ne bénéficie d'aucune garantie de capital et peut donc ne pas retrouver son capital initialement investi.

**Risque actions :** le Fonds peut être exposé au risque actions à hauteur de 100 % maximum de son actif. En conséquence, il supporte un risque lié à la fluctuation à la baisse de ces actifs entraînant une diminution de sa valeur liquidative

**Risque de taux :** il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêts. Il est mesuré par la sensibilité. En période de hausse des taux d'intérêts, la valeur liquidative pourra baisser de manière sensible

- Risque de marché :** la valeur des investissements réalisés par le Fonds peut augmenter ou baisser en fonction des conditions économiques, politiques ou boursières ou de la situation spécifique d'une société ou d'un émetteur.
- Risque de change :** l'exposition au risque de change ou de marchés étrangers à la zone euro doit rester accessoire et ne doit pas dépasser 10% maximum de son actif net.
- Risque lié à la gestion discrétionnaire :** le style de gestion discrétionnaire privilégié par le gérant repose sur l'anticipation de l'évolution de différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque pour que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.
- Risque lié à l'investissement dans les petites capitalisations :** Les actifs du portefeuille peuvent comprendre des actions de petites et moyennes capitalisations ; le volume de ces titres est réduit, les mouvements de marchés sont plus marqués à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les valeurs cotées sur les grands marchés comme par exemple le 1er marché d'Euronext. La valeur des actifs à petite et moyenne capitalisation présentes dans le portefeuille peut donc subir des variations brutales ; les transactions sur ces actifs peuvent se heurter à une insuffisance de liquidité qui peut les empêcher ou les retarder.

### **Composition de l'OPCVM :**

Le Fonds sera investi :

- Entre 0% et 100 % de son actif net en produits actions de tous secteurs, sans discrimination géographique et de toutes capitalisations (y compris les petites capitalisations) directement ou par l'intermédiaire d'OPCVM de droit français ou européen à vocation générale ;
- Entre 0% et 100 % de son actif net en produits de taux libellés en euro et/ou en devises de la zone euro directement ou par l'intermédiaire d'OPCVM. Ces obligations pourront être à taux fixe, taux variable, indexées ou convertibles. Ces titres pourront être détenus en direct ou dans le cadre de prises en pension.

Le fonds pourra être investi jusqu'à 100 % de son actif en actions ou parts d'OPCVM de droit français conformes ou non, ou de droit européen conformes à la Directive de 1985 modifiée, gérés ou non par la société de gestion.

### **Instruments utilisés :**

Les instruments pouvant être utilisés sont les suivants :

- les instruments financiers ci-après, qu'ils soient régis par le droit français ou un droit étranger :
  - les actions et autres titres donnant ou pouvant donner accès, directement ou indirectement, au capital ou aux droits de vote admis à la négociation sur un marché réglementé conformément à l'article R. 214-2 du code monétaire et financier ;
  - les titres de créance ;
  - les parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières qu'ils soient régis par le droit français ou un droit étranger.

## Règlement FCPE ES EQUILIBRE

- les dépôts (le fonds pourra procéder à des opérations de dépôts à terme à titre accessoire dans la limite de 10% de son actif. Ces opérations seront réalisées dans le cadre de la gestion de l'optimisation de la gestion de trésorerie du fonds).
- les interventions sur les marchés à terme, dans le cadre de la réglementation en vigueur :
  - marchés : Euronext, EUREX.
  - instruments utilisés : futures, options sur futures et titres ; swaps de taux, d'indices et de devises ; caps et floors ; change à terme, CDS...
- méthode de calcul du ratio d'engagement : méthode linéaire.

La société de gestion peut, pour le compte du fonds, procéder à des acquisitions temporaires d'instruments financiers dans la limite de 100 % de l'actif du fonds. Cette limite est également être portée à 100 % de l'actif du fonds lorsque celui-ci remet des espèces en échange d'opération de prise en pension et 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.

La société de gestion peut, pour le compte du fonds, procéder à des emprunts en espèces dans la limite de 10 % de l'actif du fonds et dans le cadre exclusif de l'objet et de l'orientation de la gestion du fonds. Il ne pourra être procédé au nantissement du portefeuille du fonds en garantie de cet emprunt.

Ces opérations ont pour objet la protection de la valeur de l'actif sous-jacent du fonds et/ou la réalisation de l'objectif de gestion conformément aux dispositions du code monétaire et financier.

### Article 4 - Durée du fonds

Le fonds est créé pour une durée indéterminée à compter de son agrément.

## TITRE II

### LES ACTEURS DU FONDS

#### Article 5 - La société de gestion

Le fonds est géré par AGICAM, *société de gestion de portefeuille*, agréée dans les conditions prévues par l'article L. 532-9 du code monétaire et financier et par le règlement général de l'AMF.

La société de gestion constitue le portefeuille en fonction de l'objet et de l'orientation définis aux articles 2 et 3 du présent règlement. Elle peut ainsi, pour le compte du fonds, acquérir, vendre, échanger tous titres composant le portefeuille et effectuer tous emplois ; elle peut, dans les limites de la réglementation, maintenir à l'actif du fonds des liquidités notamment pour faire face à des demandes de rachat.

Elle doit, en vertu des dispositions de l'article L. 233-7 du code de commerce, déclarer, pour le compte du fonds, tout franchissement de seuil prévu par cet article.

Sous réserve des pouvoirs dont dispose le conseil de surveillance, la société de gestion agit pour le compte des porteurs de parts et les représente à l'égard des tiers dans tous les actes concernant le fonds.

La société de gestion établit les documents comptables et publie les documents périodiques d'information, dans les conditions prévues au titre IV du présent règlement.

## **Article 6 - Le dépositaire**

Le dépositaire est CACEIS Bank. Il est responsable de la conservation des titres compris dans le fonds.

Il exécute les ordres d'achat, d'échange, de vente de titres composant le portefeuille et effectue les diligences nécessaires pour permettre au fonds d'exercer les droits attachés aux valeurs détenues en portefeuille. Il procède par ailleurs aux encaissements et paiements générés par la gestion du fonds. Dans un délai de six semaines suivant chaque semestre, il contrôle l'inventaire des actifs du fonds établi par la société de gestion ; il atteste l'inventaire de l'actif du fonds en fin d'exercice.

Il s'assure de la régularité des opérations exécutées au regard des dispositions de la législation des fonds communs de placement et aux dispositions du présent règlement. Il doit, le cas échéant, prendre toute mesure conservatoire qu'il juge utile. En cas de litige important avec la société de gestion, il informe l'AMF.

## **Article 7 - Le teneur de compte conservateur des parts du fonds**

Le teneur de compte conservateur est responsable de la tenue de compte conservation des parts du fonds détenues par le porteur de parts. Il est agréé par le Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement après avis de l'AMF.

Il reçoit les instructions de souscription et de rachat des parts, procède à leur traitement et initie les versements ou les règlements correspondants.

## **Article 8 - Le conseil de surveillance**

### **1. Composition**

Le conseil de surveillance, institué en application de l'article L. 214-39 du Code monétaire et financier, est composé de deux membres pour chaque entreprise adhérente :

- soit un membre salarié porteur de parts représentant les porteurs de parts salariés et anciens salariés de chaque entreprise ou groupe, élu directement par les porteurs de parts ou désigné par le comité d'entreprise ou le comité central de la ou des entreprises ou les représentants des diverses organisations syndicales.
- et un membre représentant l'entreprise, désigné par la direction de l'entreprise.

Dans tous les cas, le nombre de représentants de l'entreprise sera au plus égal au nombre de représentants des porteurs de parts.

Chaque membre peut être remplacé par un suppléant élu ou désigné dans les mêmes conditions.

La durée du mandat est fixée à cinq exercices. Le mandat expire effectivement après la réunion du conseil de surveillance qui statue sur les comptes du dernier exercice du mandat. Celui-ci est renouvelable par tacite reconduction, sauf en cas de désignation par élection. Les membres peuvent être réélus.

Le renouvellement d'un poste devenu vacant s'effectue dans les conditions de nomination (désignation et/ou élection) décrites ci-dessus. Il doit être réalisé sans délai à l'initiative du conseil de surveillance ou, à défaut, de l'entreprise et, en tout état de cause, avant la prochaine réunion du conseil de surveillance.

### **2. Missions**

Le conseil de surveillance se réunit au moins une fois par an pour l'examen du rapport de gestion et des comptes annuels du fonds, l'examen de la gestion financière, administrative et comptable et l'adoption de son rapport annuel.

Conformément aux dispositions de l'article L. 214-39 du code monétaire et financier, alinéa 6, la société de gestion exerce les droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du fonds et décide de l'apport des titres, à l'exception des titres de l'entreprise ou de toute entreprise qui lui est liée dans les conditions prévues à l'article L. 3344-1 du Code du travail.

Il peut présenter des résolutions aux assemblées générales.

Il peut demander à entendre la société de gestion, le dépositaire et le contrôleur légal des comptes du fonds qui sont tenus de déférer à sa convocation. Il décide des fusions, scissions et liquidation du fonds. Sans préjudice des compétences de la société de gestion et de celles du liquidateur, le conseil de surveillance peut agir en justice pour défendre ou faire valoir les droits ou intérêts des porteurs.

Le conseil de surveillance donne son accord aux modifications du règlement nécessitant l'agrément préalable de l'AMF.

### **3. Quorum**

Lors d'une première convocation, le conseil de surveillance ne délibère valablement que si 10 % au moins de ses membres sont présents ou représentés.<sup>1</sup>

Si le quorum n'est pas atteint, il est procédé à une deuxième convocation par lettre recommandée avec avis de réception. Le conseil de surveillance peut valablement délibérer avec les membres présents ou représentés.

Lorsque, après une deuxième convocation, le conseil de surveillance ne peut toujours pas être réuni, la société de gestion établit un procès-verbal de carence. Un nouveau conseil de surveillance peut alors être constitué sur l'initiative de l'entreprise, d'un porteur de parts au moins ou de la société de gestion, dans les conditions prévues par le présent règlement.

Si ces dispositions ne peuvent être appliquées, la société de gestion, en accord avec le dépositaire, se réserve la possibilité de transférer les actifs du fonds vers un fonds « multi-entreprises ».

### **4. Décisions**

Lors de la première réunion, dont la convocation est assurée par tous moyens par la société de gestion, le conseil de surveillance élit parmi les salariés représentant les porteurs de parts un président (vice-président, secrétaire, ...) pour une durée d'un an. Il est rééligible ou renouvelable par tacite reconduction.

Le conseil de surveillance peut être réuni à toute époque de l'année, soit sur convocation de son président, soit à la demande des deux tiers au moins de ses membres, soit sur l'initiative de la société de gestion ou du dépositaire.

Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés ; en cas de partage, la voix du Président de séance est prépondérante.

Un représentant de la société de gestion assiste, dans la mesure du possible, aux réunions du conseil de surveillance. Le dépositaire, s'il le juge nécessaire, peut également assister aux réunions du conseil de surveillance.

---

<sup>1</sup> Pour le calcul du quorum, il est tenu compte des formulaires de vote par correspondance qui ont été reçus dûment complétés par l'entreprise avant la réunion du conseil de surveillance.

Il est tenu un registre de présence signé par les membres présents. Les délibérations du conseil de surveillance sont consignées dans des procès-verbaux signés par le président de séance et au minimum un membre présent à la réunion. Ces procès-verbaux reprennent la composition du conseil, les règles de quorum et de majorité, les membres présents, représentés ou absents et, pour chaque résolution, le nombre de voix favorables et défavorables, le nom et la fonction des signataires du procès-verbal. Ils doivent être conservés par le président du conseil de surveillance et par l'entreprise, copie devant être adressée à la société de gestion.

Dans tous les cas, un procès-verbal de séance sera établi au nom de chacun des fonds concernés par la réunion ou par les décisions du conseil de surveillance.

En cas d'empêchement du président, celui-ci est remplacé par un des membres présents à la réunion désigné par ses collègues. Le président ne peut être remplacé que par un membre salarié porteur de parts représentant les porteurs de parts.

En cas d'empêchement, chaque membre du conseil de surveillance peut, en l'absence de suppléant, se faire représenter par le président de ce conseil ou par tout autre membre du conseil de surveillance, sous réserve que ce dernier soit porteur de parts. Les pouvoirs ainsi délégués doivent être annexés à la feuille de présence et être mentionnés dans le procès-verbal de la réunion. Les délégations de pouvoir ne peuvent être consenties que pour une seule réunion.

### **5. Formation**

Les membres salariés porteurs de parts représentant les porteurs de parts salariés et anciens salariés bénéficient d'un stage de formation économique, financière et juridique d'une durée maximale de cinq jours, conformément aux dispositions des articles L. 3341-2 à L. 3341-4 du Code du travail.

### **Article 9 - Le contrôleur légal des comptes**

Le contrôleur légal des comptes est désigné pour six exercices par le Directoire de la société de gestion, après accord de l'AMF.

Il effectue les diligences et contrôles prévus par les textes et certifie notamment, chaque fois qu'il y a lieu, l'exactitude de l'information publiée, ainsi que la sincérité et la régularité des comptes et indications de nature comptable contenues dans le rapport annuel du fonds.

Il porte à la connaissance de la société de gestion ainsi qu'à celle de l'AMF, les irrégularités et inexactitudes qu'il a relevées dans l'accomplissement de sa mission.

Le montant des honoraires du contrôleur légal des comptes figure dans le rapport annuel du fonds.

## **TITRE III**

### **FONCTIONNEMENT ET FRAIS DU FONDS**

#### **Article 10 - Les parts**

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts ; chaque part correspond à une même fraction de l'actif du fonds et peut être divisée en dixièmes, centièmes, millièmes, etc.

La valeur initiale de la part à la constitution du fonds est de 15,24 euros.

A la date de changement de société de gestion, soit le 1<sup>er</sup> avril 2011, la valeur liquidative de la part est de 17,69 euros.

### Article 11 - Valeur liquidative

La valeur liquidative est la valeur unitaire de la part. Elle est calculée en euro sur les cours de clôture en divisant l'actif net du fonds par le nombre de parts émises, chaque mercredi, ainsi que le dernier jour de Bourse de Paris du mois de décembre à l'exception des jours fériés légaux (selon calendrier officiel Nyse Euronext Paris). Dans le cas d'un jour férié, le FCPE sera valorisé le jour ouvré précédent.

Conformément aux dispositions de l'article 411-31 du règlement général de l'AMF, elle est transmise à l'AMF le jour même de sa détermination. Elle est mise à disposition du conseil de surveillance à compter du premier jour ouvrable qui suit sa détermination et affichée dans les locaux de l'entreprise et de ses établissements. Le conseil de surveillance peut obtenir sur sa demande communication des valeurs liquidatives calculées.

Les valeurs mobilières et instruments financiers figurant à l'article 3 du présent règlement et inscrits à l'actif du fonds sont évalués de la manière suivante :

- **Les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger** sont évaluées au prix du marché. L'évaluation au prix du marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par la société de gestion (au cours de clôture). Ces modalités d'application sont également précisées dans l'annexe aux comptes annuels.

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au contrôleur légal des comptes à l'occasion de ses contrôles.

*Remarque : Les valeurs étrangères détenues par des fonds communs de placement d'entreprise sont évaluées sur la base de leurs cours à Paris lorsqu'elles font l'objet d'une cotation sur cette place, ou sur la base des cours de leur marché principal, pour autant que ce marché n'ait pas été écarté par l'AMF ; l'évaluation en euros est alors obtenue en retenant les parités de change euros/devises fixées à Paris le jour de calcul de la valeur liquidative. La méthode choisie est précisée par le règlement ; elle doit rester permanente.*

- **Les titres de créance négociables** sont évalués à leur valeur de marché.  
En l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée : les taux retenus sont ceux des émissions de titres équivalents affectés de la marge de risque liée à l'émetteur. Cette marge doit être corrigée en fonction des risques de marché (taux, émetteur, ...).  
Les titres de créance négociables d'une durée résiduelle inférieure à trois mois, c'est-à-dire dont la durée à l'émission :
  - a) est inférieure ou égale à trois mois ;
  - b) est supérieure à trois mois mais acquis par le FCPE trois mois ou moins de trois mois avant l'échéance du titre ;
  - c) est supérieure à trois mois, acquis par le FCPE plus de trois mois avant l'échéance du titre, mais dont la durée de vie restant à courir, à la date de détermination de la valeur liquidative devient égale ou inférieure à trois mois ;sont évalués en étalant sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition (cas a) ou la valeur de marché (cas b et c) et la valeur de remboursement.  
Toutefois en cas de sensibilité particulière de certains titres aux risques de marché (taux, émetteur...) cette méthode doit être écartée.
- **Les parts ou actions d'OPCVM** sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation.

- **Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire** sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur et les modalités d'évaluation sont précisées dans l'annexe aux comptes annuels.
- **Les opérations visées à l'article R. 214-13 du code monétaire et financier** sont évaluées à leur valeur de marché selon les modalités arrêtées par la société de gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels.

Si, pour assurer la liquidité du FCPE, la société de gestion est contrainte à réaliser une transaction significative à un prix différent de cette évaluation, l'ensemble des titres subsistant dans le fonds devra être évalué à ce nouveau prix.

### Article 12 – Revenus

Les revenus et produits des avoirs compris dans le fonds sont obligatoirement réinvestis. Il en va de même des crédits d'impôt qui leur sont attachés et dont la restitution sera demandée à l'administration par le dépositaire. Les sommes ainsi réemployées viennent en accroissement de la valeur globale des actifs.

### Article 13 - Souscription

Les sommes versées au fonds en application de l'article 2, doivent être confiés à l'établissement Teneur de Compte Conservateur de parts avant le premier jour du cinquième mois suivant la clôture de l'exercice au titre duquel la participation est attribuée pour ce qui concerne les sommes versées au titre des divers accord de participation, et à toute époque de l'année pour ce qui concerne les sommes versées au titre de(s) Plan(s) d'Epargne Salariale.

Ces sommes sont transmises au dépositaire au plus tard le lundi suivant le calcul de la valeur liquidative.

En cas de nécessité, la société de gestion pourra procéder à une évaluation exceptionnelle de la part pour permettre, par exemple, l'intégration immédiate du versement d'une réserve spéciale de participation.

Le teneur de compte conservateur ou, le cas échéant, l'entité tenant le compte émission du fonds, crée le nombre de parts que chaque versement permet en divisant ce dernier par le prix d'émission calculé au mercredi suivant ledit versement.

Le teneur de compte conservateur indique à l'entreprise ou à son délégataire teneur de registre le nombre de parts revenant à chaque porteur de parts en fonction d'un état de répartition établi par celle-ci. L'entreprise informe chaque porteur de parts de cette attribution.

En cas de circonstances exceptionnelles, afin de sauvegarder les droits des porteurs restants, notamment lorsque les demandes de rachat nécessitent la liquidation d'une partie importante du portefeuille, la société de gestion peut décider de suspendre provisoirement l'établissement de la valeur liquidative, les souscriptions et les rachats. La société de gestion en informe au préalable et au plus tard simultanément et par tous moyens l'AMF, le conseil de surveillance, le dépositaire et le contrôleur légal des comptes.

### Article 14 - Rachat

1. Les porteurs de parts bénéficiaires ou leurs ayants droit peuvent demander le rachat de tout ou partie de leurs parts, dans les conditions prévues dans l'accord de participation et/ou le PEE, le PEI, le PERCO, le PERCOI.

Les porteurs de parts ayant quitté l'entreprise sont avertis par cette dernière de la disponibilité de leurs parts. S'ils ne peuvent être joints à la dernière adresse indiquée, à l'expiration du délai d'un an à compter de la date de disponibilité des droits dont ils sont titulaires, leurs droits sont conservés par la société de gestion jusqu'au terme du délai prévu au 7° de l'article L. 135-7 du code de la sécurité sociale. Ils peuvent être transférés automatiquement dans un fonds appartenant à la classification « monétaire euro ».

2. Les demandes de rachat, accompagnées s'il y a lieu des pièces justificatives, sont à adresser, éventuellement par l'intermédiaire de l'entreprise [ou son délégataire teneur de registre] au teneur de compte conservateur des parts et sont exécutées au prix de rachat conformément aux modalités prévues dans le règlement dans un délai n'excédant pas un mois après l'établissement de la première valeur liquidative suivant la réception de la demande.

Les parts sont payées en numéraire par prélèvements sur les avoirs du fonds. En aucun cas, le règlement ne peut transiter par les comptes bancaires d'intermédiaires, notamment ceux de l'entreprise ou de la société de gestion, et les sommes correspondantes sont adressées aux bénéficiaires directement par le teneur de compte conservateur de parts ; cette opération est effectuée dans un délai n'excédant pas un mois après l'établissement de la valeur liquidative suivant la réception de la demande de rachat.

### Article 15 - Prix d'émission et de rachat

1. Le prix d'émission de la part est égal à la valeur liquidative calculée conformément à l'article 11 ci-dessus, majorée d'une commission de souscription de 4 % TTC maximum à la charge du salarié souscripteur ou de l'entreprise, selon convention par entreprise.

Cette commission se décompose comme suit :

- 100 % de frais destinés à être rétrocédés à la société de gestion.

2. Le prix de rachat de la part est égal à la valeur liquidative calculée conformément à l'article 11 ci-dessus.

### Article 16 - Frais de fonctionnement et de gestion du fonds

#### 1. Les frais de fonctionnement et de gestion à la charge du fonds

Ces frais recouvrent l'ensemble des frais supportés par le fonds : frais de gestion financière, frais de gestion administrative et comptable, frais de conservation, frais de distribution, honoraires du contrôleur légal des comptes, etc.

Ils n'incluent pas les frais de transaction qui comprennent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et les commissions de mouvement facturées à l'OPCVM d'épargne salariale et perçues notamment par le dépositaire et la société de gestion.

- Les frais de fonctionnement et de gestion sont fixés à 1,10 % l'an (TTC) maximum de l'actif net.
- Les commissions de surperformance sont fixées à : néant.

Ces frais sont à la charge du fonds. Le taux de frais effectivement constaté est mentionné chaque année dans le rapport de gestion.

- Les frais de fonctionnement et de gestion sont perçus : à chaque établissement de la valeur liquidative.

Les différents postes constituant les frais de fonctionnement et de gestion sont calculés et provisionnés lors de chaque valeur liquidative.

**2. Les frais de fonctionnement et de gestion à la charge de l'entreprise** : néant.

**3. Les frais de transaction**

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans le FCPE, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités du fonds.

- Commissions de mouvement perçues par la société de gestion :
  - \* Prélèvement sur chaque transaction :
    - ⇒ Actions françaises, européennes et étrangères : 0,60 % maximum TTC.
    - ⇒ Obligations : 0,50 % maximum TTC pour une échéance supérieure à 10 ans et dégressif selon maturité et montant.
  - \* Par contrat :
    - ⇒ Futures ou conditionnels : 20 euros maximum.
  - \* Par prime :
    - ⇒ 2,50 % maximum TTC.
- Commissions de mouvement perçues par le dépositaire : néant.
- Commissions de mouvement perçues par d'autres prestataires : néant.

**4. Frais de gestion indirects**

- Les commissions de gestion indirectes sont fixées à : 1,80 % TTC l'an maximum des OPCVM dans lesquels investit le fonds.
- Les commissions de souscription indirectes sont de : néant.
- Les commissions de rachat indirectes sont de : néant.

## **TITRE IV**

### **ÉLÉMENTS COMPTABLES ET DOCUMENTS D'INFORMATION**

#### **Article 17 - Exercice comptable**

L'exercice comptable commence le lendemain du dernier jour de bourse du mois de Décembre et se termine le dernier jour de bourse du même mois de l'année suivante.

#### **Article 18 - Document semestriel**

Dans les six semaines suivant chaque semestre de l'exercice, la société de gestion établit l'inventaire de l'actif du fonds sous le contrôle du dépositaire.

Dans un délai de huit semaines à compter de la fin de chaque semestre, elle est tenue de publier la composition de l'actif du fonds, après certification du contrôleur légal des comptes du fonds. À cet effet, la société de gestion communique ces informations au conseil de surveillance et à l'entreprise, auprès desquels tout porteur peut les demander.

### **Article 19 - Rapport annuel**

Chaque année, dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice, la société de gestion adresse à l'entreprise l'inventaire de l'actif, attesté par le dépositaire, le bilan, le compte de résultat, l'annexe établis conformément aux dispositions du plan comptable en vigueur, certifiés par le contrôleur légal des comptes, et le rapport de gestion.

La société de gestion tient à la disposition de chaque porteur de parts un exemplaire du rapport annuel qui peut être, en accord avec le conseil de surveillance, remplacé par un rapport simplifié comportant une mention indiquant que le rapport annuel est à la disposition de tout porteur de parts qui en fait la demande auprès de l'entreprise.

Le rapport annuel indique notamment :

- le montant des honoraires du contrôleur légal des comptes ;
- les commissions indirectes (frais de gestion, commissions de souscription et de rachat) supportées par les FCPE investis à plus de 20 % en parts ou actions d'OPCVM.

## TITRE V

### **MODIFICATIONS, LIQUIDATION ET CONTESTATIONS**

#### **Article 20 - Modifications du règlement**

Les modifications nécessitant un agrément préalable de l'AMF ne peuvent être décidées sans l'accord préalable du conseil de surveillance. Toute modification entre en vigueur au plus tôt trois jours ouvrés après l'information des porteurs de parts, dispensée par la société de gestion, au minimum selon les modalités précisées par instruction de l'AMF, à savoir, selon les cas, affichage dans les locaux de l'entreprise, insertion dans un document d'information et/ou courrier adressé à chaque porteur de parts.

#### **Article 21 - Changement de société de gestion et/ou de dépositaire**

Le conseil de surveillance peut décider de changer de société de gestion et/ou de dépositaire, notamment lorsque celle-ci ou celui-ci déciderait de ne plus assurer ou ne serait plus en mesure d'assurer ses fonctions.

Tout changement d'une société de gestion et/ou de dépositaire est soumis à l'accord préalable du conseil de surveillance du fonds et à l'agrément de l'AMF.

Une fois la nouvelle société de gestion et/ou le nouveau dépositaire désignés, le transfert est effectué dans les trois mois maximum suivant l'agrément de l'AMF.

Durant ce délai, l'ancienne société de gestion établit un rapport de gestion intermédiaire, couvrant la période de l'exercice durant laquelle elle a opéré la gestion et dresse l'inventaire des actifs du fonds. Ces documents sont transmis à la nouvelle société de gestion à une date fixée d'un commun accord entre l'ancienne et la nouvelle société de gestion et l'ancien et le nouveau dépositaire après information du conseil de surveillance sur cette date, ou, à défaut, à l'expiration du délai de trois mois précité.

En cas de changement de dépositaire, l'ancien dépositaire procède au virement des titres et autres éléments de l'actif chez le nouveau dépositaire selon les dispositions arrêtées entre eux et, le cas échéant, la ou les société(s) de gestion concernée(s).

#### **Article 22 - Fusion / Scission**

Les opérations de fusion et de scission sont effectuées dans le cadre des articles 411-19 à 411-21, 415-4 et 415-5 du règlement général de l'AMF, à l'exception des formalités de publicité de l'article du 1er alinéa de l'article 411-21 du règlement précité.

L'opération est décidée par le conseil de surveillance. Dans l'hypothèse où celui-ci ne peut plus être réuni, la société de gestion peut, en accord avec le dépositaire, transférer les actifs de ce fonds dans un fonds «multi-entreprises ».

L'accord du conseil de surveillance du fonds receveur est nécessaire. Toutefois, si le règlement du fonds receveur prévoit l'apport d'actifs en provenance d'autres fonds, cet accord n'est pas requis.

Ces opérations ne peuvent intervenir qu'après agrément de l'AMF et information des porteurs de parts du (des) fonds apporteur(s) dans les conditions précisées à l'article 20 « Modifications du règlement » du présent règlement. Elles sont effectuées sous le contrôle du contrôleur légal des comptes.

Si le conseil de surveillance ne peut plus être réuni, le transfert des actifs ne peut être effectué qu'après l'envoi de la lettre d'information adressée aux porteurs de parts par la société de gestion ou, à défaut, par l'entreprise.

Les nouveaux droits des porteurs de parts sont calculés sur la base de la valeur liquidative des parts du ou des fonds, déterminée le jour de la réalisation de ces opérations. (Le teneur de compte conservateur des parts adresse aux porteurs de parts du fonds absorbé ou scindé une attestation leur précisant le nombre de parts du ou des nouveaux fonds dont ils sont devenus porteurs). L'entreprise remet aux porteurs de parts la (les) notice(s) d'information de ce(s) nouveau(x) fonds et tient à leur disposition le texte du (ou des) règlement(s) de ce(s) nouveau(x) fonds préalablement mis en harmonie, le cas échéant, avec les textes en vigueur.

#### **Article 23 - Modification de choix de placement individuel et transferts collectifs partiels**

Ces opérations sont possibles si la liquidité du FCPE d'origine le permet.

\* *Modification de choix de placement individuel :*

Si l'accord de participation ou le règlement du plan d'épargne salariale le prévoit, un porteur de parts peut demander une modification de choix de placement individuel (arbitrage) du présent FCPE vers un autre support d'investissement.

Dans ce cas, il doit adresser une demande de modification de choix de placement individuel en se conformant aux dispositions prévues par l'accord d'entreprise.

\* *Transferts collectifs partiels :*

Le comité d'entreprise, ou à défaut, les signataires des accords, ou à défaut, les 2/3 des porteurs de parts d'une même entreprise, peuvent décider le transfert collectif des avoirs des salariés et anciens salariés d'une même entreprise du présent fonds vers un autre support d'investissement.

L'apport à un nouveau FCPE se fait alors dans les mêmes conditions que celles prévues à l'article 22 dernier alinéa du présent règlement.

## Article 24 - Liquidation / Dissolution

Les opérations de liquidation sont effectuées dans le cadre des dispositions des articles 411-24 et 411-25 du règlement général de l'AMF.

Il ne peut être procédé à la liquidation du fonds tant qu'il subsiste des parts indisponibles.

1. Lorsque toutes les parts sont disponibles, la société de gestion, le dépositaire et le conseil de surveillance peuvent décider, d'un commun accord, de liquider le fonds à l'échéance de la durée mentionnée à l'article 4 du présent règlement ; dans ce cas, la société de gestion a tous pouvoirs pour procéder à la liquidation des actifs, et le dépositaire pour répartir en une ou plusieurs fois, aux porteurs de parts, le produit de cette liquidation.

À défaut, le liquidateur est désigné en justice à la demande de tout porteur de parts.

Le contrôleur légal des comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'au terme des opérations de liquidation.

2. Lorsqu'il subsiste des porteurs de parts qui n'ont pu être joints à la dernière adresse indiquée par eux, la liquidation ne peut intervenir qu'à la fin de la première année suivant la disponibilité des dernières parts créées.

Dans l'hypothèse où la totalité des parts devenues disponibles appartiennent à des porteurs de parts qui n'ont pu être joints à la dernière adresse indiquée par eux, la société de gestion pourra :

- soit proroger le FCPE au delà de l'échéance prévue dans le règlement ;
- soit, en accord avec le dépositaire, transférer ces parts, à l'expiration d'un délai d'un an à compter de la date de disponibilité de l'ensemble des droits des porteurs de parts, dans un fonds « multi-entreprises », appartenant à la classification « monétaire euro » définie à l'Annexe 8 de l'Instruction AMF 2005-05 du 25 janvier 2005, dont elle assure la gestion et procéder à la dissolution du FCPE.

Lorsque toutes les parts ont été rachetées, la société de gestion et le dépositaire peuvent décider, d'un commun accord, de dissoudre le fonds. La société de gestion, le dépositaire et le contrôleur légal des comptes continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'au terme des opérations de dissolution.

## Article 25 - Contestation - Compétence

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

**Approuvé par l'AMF le : 10 décembre 1996.**

**Mises à jour ou modifications le : 14 septembre 2009, 1<sup>er</sup> avril 2011.**

Synthèse des principales modifications :

- le 14 septembre 2009, suite au conseil de surveillance du Fonds du 18 novembre 2008 :
  - Changement d'acteurs dans la vie du Fonds
  - Modification des missions du conseil de surveillance (seules les modifications nécessitant un agrément AMF seront préalablement présentées au conseil de surveillance du Fonds.)
  - Harmonisation de la rédaction de la notice et du règlement avec l'Instruction AMF 2005-05 du 25 janvier 2005 applicable aux OPCVM d'épargne salariale modifiée et le Guide d'élaboration des prospectus des OPCVM applicable aux OPCVM d'épargne salariale publié par l'AMF le 4 mars 2008.

## Règlement FCPE ES EQUILIBRE

- Le 1<sup>er</sup> avril 2011, suite au conseil de surveillance du Fonds du 9 septembre 2010 :
  - Changement de Société de gestion (AGICAM en lieu et place de PALATINE ASSET MANAGEMENT)
  - Prise en compte de la pluralité d'Etablissements Teneurs de Comptes Conservateurs de Parts