

Notice d'information

Fonds Commun de Placement d'Entreprise « ERES CARMIGNAC EQUILIBRE »

Compartiment oui non
Nourricier oui non

Un fonds commun de placement d'entreprise (FCPE) est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), c'est à dire un produit d'épargne qui permet à plusieurs investisseurs de détenir en commun un portefeuille de valeurs mobilières. Le FCPE est réservé aux salariés des entreprises et destiné à recevoir et à investir leur épargne salariale. Il est géré par une société de gestion.

La gestion du FCPE est contrôlée par un **conseil de surveillance**, composé de représentants des porteurs de parts et de représentants de l'entreprise. Ce conseil a notamment pour fonction d'examiner le rapport de gestion et les comptes annuels de l'OPCVM, d'examiner la gestion financière, administrative et comptable de l'OPCVM, de décider des opérations de fusion, scission ou liquidation et de donner son accord préalable aux modifications du règlement du FCPE dans les cas prévus par ce dernier. Le conseil de surveillance d'un FCPE adopte en outre un rapport annuel mis à la disposition de chaque porteur de parts.

L'adhésion au présent FCPE emporte acceptation des dispositions contenues dans son règlement.

Le souscripteur peut obtenir, sans frais, communication du règlement du FCPE sur simple demande auprès de son entreprise ou de la société de gestion.

Ce FCPE est un Fonds multi-entreprises

- réservé aux bénéficiaires des mécanismes d'épargne salariale des entreprises adhérentes
- régi par les dispositions de l'article L. 214-39 du code monétaire et financier.

Créé pour l'application

- de divers accords de participation négociés entre les entreprises et leur personnel
- de divers plans d'épargne salariale établis par les entreprises et leur personnel ; dans le cadre des dispositions du Titre III du Livre III du Code du travail.

Le conseil de surveillance est composé de :

- Pour les entreprises ou groupe d'entreprises ayant mis en place un accord de participation, un PEE, un PEG, un PERCO, un PERCOG ou adhérentes à un PEI ou à un PERCOI conclues par des entreprises prises individuellement :
 - un membre salarié porteur de part par entreprise ou groupe d'entreprises, représentant les porteurs de parts salariés et anciens salariés, élu directement par les porteurs de parts, ou désigné par le ou les comités d'entreprises et/ou les comités de groupe, ou désigné par les représentants des diverses organisations syndicales,
 - un membre représentant chaque entreprise ou groupe d'entreprises, désigné par la direction des entreprises.
- Pour les entreprises adhérentes à un PEI ou à un PERCOI de branche ou géographique conclu par des organisations syndicales représentatives au sens de l'article L2231-1 du code du travail et des organisations syndicales d'employeurs, plusieurs employeurs ou tout groupement d'employeurs :
 - d'autant de membres salariés porteurs de parts que d'organisations syndicales signataires à l'accord, représentant les porteurs de parts salariés et anciens salariés désignés par ces mêmes organisations syndicales,
 - d'autant de membres représentant les employeurs (plusieurs employeurs, groupements d'employeurs ou des représentants patronaux signataires de l'accord) désignés par les directions des entreprises.

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

Orientation de gestion du FCPE

Le Fonds est classé dans la catégorie «FCPE Diversifié».

A ce titre le FCPE gère de façon discrétionnaire, dans le respect des ratios prévus par la réglementation, des actifs financiers étrangers ou de la zone Euro.

▪ Objectif de gestion :

Le FCPE est un fonds diversifié dont l'objectif est sur performer l'indice composite 50% de l'indice action MSCI AC World Free Index, 25% de l'indice mondial obligataire EURO MTS 1-3 ans et 25% de l'indice CITIGROUP WGBI All Maturities Euro en saisissant des opportunités sur les marchés actions et/ou sur les marchés de taux dans le respect des bornes définies par l'allocation stratégique indiquée ci-dessous sur un horizon de placement recommandé de 3 ans.

▪ Indicateur de référence :

L'indicateur de référence est l'indice composite : 50% de l'indice action MSCI AC World Free Index+ 25% de l'indice mondial obligataire EURO MTS 1-3 ans + 25% de l'indice CITIGROUP WGBI All Maturities Eur.

Cet indice composite ne définit pas de manière restrictive, l'univers d'investissement mais permet à l'investisseur de qualifier la performance et le profil de risque qu'il peut attendre lorsqu'il investit dans le fonds. Le risque de marché du fonds est comparable à celui de son indicateur de performance.

MSCI AC WORLD FREE INDEX: Il s'agit d'un indice publié par Morgan Stanley Capital International Inc. Il est calculé en dollars et coupons non réinvestis par Morgan Stanley et converti en euros. Cet indice regroupe environ 2402 titres représentant des entreprises internationales.

EUROMTS 1-3 ans: Il s'agit d'un indice qui réplique la performance du marché des obligations d'état libellées en euros, coupons réinvestis, de maturité de 1 à 3 ans (code Bloomberg EMTXAC index : Euro MTS 1-3 Y). Il regroupe les prix fournis par plus de 250 membres du marché. Ces titres comprennent les obligations d'état de l'Autriche, la Belgique, les Pays-Bas, la Finlande, la France, l'Allemagne, la Grèce, l'Irlande, l'Italie, le Portugal et l'Espagne et incluent des titres quasi souverains.

CITIGROUP WGBI All Maturities Eur: Il s'agit d'un indice calculé en euros et coupons non réinvestis par Citigroup (code Bloomberg : SBWGEU). Cet indice regroupe environ 654 titres représentant des émetteurs internationaux d'obligations (données au 30 septembre 2004).

▪ Stratégie d'investissement :

ERES CARMIGNAC EQUILIBRE est investi exclusivement en OPCVM gérés par CARMIGNAC GESTION et à titre accessoire en liquidités.

Le portefeuille est investi jusqu'à 100% de l'actif net en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français et/ou européens. Ces OPCVM pourront investir :

- sur des actions des marchés de la zone euro et/ou internationaux et notamment dans ce dernier cas pour une part qui pourra être importante sur les pays émergents
- sur des obligations à taux fixe, des titres de créances négociables, des bons du Trésor, des obligations à taux variables et indexées sur l'inflation de la zone euro et/ou internationales et notamment dans ce dernier cas pour une part qui pourra être importante sur les pays émergents.

L'allocation stratégique du FCPE est la suivante :

- jusqu'à 25% sur des OPCVM « Obligations et autres titres de créances libellés en euro »
- jusqu'à 50% sur des OPCVM « Diversifiés » exposés entre 50% et 100% en obligations, le solde en actions
- jusqu'à 25% sur des OPCVM « Actions internationales » exposés entre 60 % et 200% en actions des pays de l'OCDE et pays émergents, le solde en obligations
- jusqu'à 10% sur des OPCVM « monétaire euros »

▪ Profil de risque :

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

- *Risque de perte en capital* : Les investisseurs supportent un risque de perte en capital lié à la nature des placements réalisés par le Fonds. La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

- *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 actions* : Le Fonds peut être exposé au risque actions à hauteur de 75% maximum de son actif. En conséquence, il supporte un risque lié à la fluctuation à la baisse de ces actifs entraînant une baisse de sa valeur liquidative. Le fonds pourra de façon accessoire être exposé aux petites et moyennes capitalisations. Le volume de ces titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont plus marqués à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations.

- *Risque de taux* : Il s'agit du risque de baisse des OPCVM monétaires découlant des variations de taux d'intérêts. La hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

- *Risque de crédit* : Une partie du portefeuille peut être investie en obligations ou titres de créances émis par des émetteurs privés. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, la valeur des obligations privées peut baisser et la valeur liquidative du fonds peut baisser.

- *Risque de change* : Certains instruments financiers employés peuvent être cotés dans une devise autre que l'euro. A ce titre, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les fonds sous-jacents sont soumis à un risque de change. La baisse d'une devise par rapport à l'Euro peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

- *Risque Marché émergents* : Les risques de marché et de crédit sont amplifiés par des investissements dans les pays émergents où les mouvements de marché à la baisse peuvent être plus forts et plus rapide que sur les grandes places internationales.

▪ Durée de placement recommandée: Supérieure à 3 ans. Cette durée ne tient pas compte de la durée d'indisponibilité.

▪ Composition de l'OPCVM :

ERES CARMIGNAC EQUILIBRE est investi à 100% en OPCVM gérés par CARMIGNAC GESTION de droit français et/ou conforme à la directive européenne et jusqu'à 10% en liquidités. Les OPCVM sélectionnés peuvent investir sur les marchés européens et internationaux sans zone prédominante.

Intervention sur les marchés à terme dans un but de protection du portefeuille et/ ou de réalisation de l'objectif de gestion du portefeuille : Non

Fonctionnement du Fonds

▪ **Périodicité de la valeur liquidative :** hebdomadaire, tous les vendredis en fonction des jours d'ouverture de la bourse de Paris, à l'exception des jours fériés légaux en France (la valeur liquidative étant, dans ce cas, calculée le jour suivant) et le dernier jour de bourse du mois de décembre de chaque année. Elle est calculée en divisant l'actif net du fonds par le nombre de parts émises.

▪ **Lieu et mode de publication de la valeur liquidative :** La valeur liquidative est disponible chaque semaine auprès de ERES et également consultable sur le site Internet : www.eres-gestion.com.

La valeur liquidative est transmise à l'Autorité des Marchés Financiers le jour même de sa détermination. Elle est mise à la disposition du conseil de surveillance et de l'entreprise à compter du premier jour ouvrable qui suit sa détermination et affichée dans les locaux de l'entreprise et de ses établissements.

La composition de l'actif du Fonds est publiée chaque semestre et tenue à disposition des souscripteurs par ERES. ERES met à disposition de chaque souscripteur un exemplaire du rapport annuel du FCPE sur son site Internet : www.eres-gestion.com et par courrier sur simple demande.

▪ **Etablissement chargé des souscriptions et des rachats de parts :** Le teneur de compte conservateur de parts choisi par l'entreprise.

Les ordres de souscription ou de rachat sont centralisés par le teneur de compte choisi par l'entreprise dans les conditions prévues par ce dernier, à charge pour celui-ci de transmettre ces informations au dépositaire et à la société de gestion jusqu'au vendredi 9h00 inclus (le jour suivant en cas de jour férié), et sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative.

▪ Modalités de souscription et de rachat :

Apports et retraits	En numéraire
Mode d'exécution	Prochaine valeur liquidative
Commission de souscription à l'entrée	5 % maximum à la charge de l'entreprise ou des salariés souscripteurs selon les accords
Commission de souscription indirecte à l'entrée	Néant
Commission de rachat à la sortie	Néant
Commission de rachat indirecte à la sortie	Néant
Commission d'arbitrage	Selon les dispositions prévues dans les accords d'entreprise

▪ Frais de fonctionnement et de gestion directs :

Catégories de part	Frais de fonctionnement et de gestion : 2% TTC maximum l'an de l'actif net du fonds	
P	2% TTC à la charge des porteurs de parts	0% TTC maximum à la charge de l'entreprise
M	1% TTC à la charge des porteurs de parts	1% TTC maximum à la charge de l'entreprise
F	0,25% TTC à la charge des porteurs de parts	1,75% TTC maximum à la charge de l'entreprise

▪ **Frais de transaction :** Les frais afférents aux achats et ventes d'OPCVM compris dans le portefeuille collectif sont prélevés à chaque transaction suivant le barème de commission de mouvement suivant :

- Euroclear France : 20€ TTC maximum
- Clearstream : 30€ TTC maximum

Clé de répartition des commissions de mouvement : 100% pour le dépositaire

▪ Frais de fonctionnement et de gestion indirects :

Les frais de gestion indirects fixes sont de 1,00% TTC maximum l'an.

Les frais de gestion indirects variables (commission de surperformance) sont sur certains OPCVM sous-jacents de 10% TTC maximum de la surperformance par rapport à l'indicateur de référence.

ERES

Ceux-ci sont indirectement à la charge du fonds et sont indiqués dans le rapport annuel du fonds.

- **Affectation des revenus du fonds** : capitalisation dans le fonds
- **Frais de tenue de compte conservation** : à la charge de l'entreprise, et à la charge des porteurs ayant quitté l'entreprise sauf dispositions particulières prévues dans la convention de tenue de compte.
- **Délai d'indisponibilité des parts** : 5 ans – départ à la retraite (dans le cadre du PERCO)
- **Disponibilité des parts** :
 - 1^{er} jour du 4^{ème} mois (participation seule ou avec PEE) ;
 - Dernier jour du 6^{ème} mois (PEE) ;
 - Jusqu'à la liquidation des droits à la retraite (PERCO).
- **Modalités de demande de remboursements anticipés et à échéance** :

Les demandes de rachat, dûment complétées et accompagnées s'il y a lieu des pièces justificatives, doivent être adressées au Teneur de compte choisi par l'entreprise, le cas échéant par l'intermédiaire de l'entreprise ou son délégataire teneur de registre.

- **Valeurs des parts à la constitution** :

Catégories de part	Code AMF	Valeur initiale de la part
P	990000095239	15 euros
M	990000062919	762.50 euros
F	990000095249	100 euros

Transfert entre catégorie de parts

Il est expressément prévu que les avoirs des salariés puissent collectivement et/ou individuellement être transférés d'une catégorie de parts à une autre sous réserve que les accords ou plans d'épargne ainsi que la convention de gestion financière avec l'entreprise le prévoient.

Nom et adresse des intervenants

Société de gestion	ERES SAS 4, avenue Hoche 75008 PARIS www.eres-gestion.com
Dépositaire et conservateur	RBC DEXIA IS BANK 105, rue de Réaumur 75002 PARIS
Gestionnaire comptable	RBC DEXIA INVESTOR SERVICES 105, rue de Réaumur - 75002 PARIS
Contrôleur légal des comptes	Cabinet VIZZAVONA 64, boulevard Maurice Barrès 92200 Neuilly Sur Seine
Teneur de comptes conservateur	Suivant convention de tenue de compte établie par l'entreprise

Agrément

Ce FCPE a été agréé par l'AMF, le 28 Juillet 1995.

Date de mise à jour de la notice : 12 juin 2007, 1^{er} janvier 2009, 1^{er} février 2011

La présente notice d'information doit être remise aux porteurs préalablement à toute souscription.
A la clôture de chaque exercice, ERES rédige le rapport annuel du FCPE et le met à disposition des porteurs de parts sur son site internet www.eres-gestion.com ou l'adresse à tout porteur qui en fait la demande.