

UZES SPORT

I) Caractéristiques générales

OPCVM relevant de la
directive européenne
2009/65/CE

I-1) Forme de l'OPC :

- Dénomination : UZES SPORT
- Forme juridique de l'OPC : FONDS COMMUN DE PLACEMENT (FCP) de droit français
- Date de création et durée d'existence prévue : Le FCP a été créé 19/06/2020 le pour une durée de 99 ans.

Code Isin	Nom de la part	Affectation de résultat :	Devise de libelle	Souscripteurs concernés	VL d'origine	Montant minimum de souscription
FR0013491032	Uzès Sport Part R	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	100	1 part
FR0013491396	Uzès Sport Part I	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	100	1 part

- Indication du lieu où 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 :

- La société de gestion : UZES GESTION : 10, rue d'Uzès 75002 PARIS
- Du promoteur : Financière d'Uzès : 13, rue d'Uzès 75002 PARIS

Ces documents sont aussi disponibles sur le site www.finuzes.fr

- Désignation d'un point de contact ou des explications supplémentaires peuvent être obtenues :

Service OPC : Tel : 01.45.08.96.40

II) Acteurs

- Société de gestion : UZES GESTION¹ agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 21 septembre 2004 sous le numéro GP 04000053, dont le siège est émis 10, rue d'Uzès – 75002 PARIS
- Dépositaire et conservateur : Les fonctions de Dépositaire, Conservation, Centralisation des souscriptions rachats et la tenue des registres de parts sont assurés par : FINANCIERE D'UZES. Entreprise d'investissement agréée par la CECET, dont le siège est au 13, rue d'Uzès – 75002 PARIS.
- Commissaire aux comptes : Cabinet AUDIT BUGEAUD représenté par Monsieur Robert MIRRI 18 rue Spontini - 75116 PARIS
- Commercialisateur : FINANCIERE D'UZES (SA au capital de 4.000.000 Euros). 13, rue d'Uzès – 75002 PARIS
- Délégués et Conseillers : Néant

III) Modalités de fonctionnement et de gestion

III.1 Caractéristiques générales

- Code ISIN :
- Nature des droits attachés aux porteurs

Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs de l'OPC proportionnel au nombre de parts possédées.

- Modalités de tenue du passif : la tenue du passif est assurée par le dépositaire : FINANCIERE D'UZES. L'administration des parts est effectuée par Euroclear France. Les parts de chaque porteur sont inscrites dans un registre chez le dépositaire : FINANCIERE D'UZES
- Droits de vote : le Fonds étant une copropriété de valeurs mobilières, aucun droit de vote n'est attaché aux parts détenues : les décisions sont prises par la société de gestion dans l'intérêt des porteurs de parts.
- Forme des parts : Au porteur
- Décimalisation des parts : Le FCP peut être souscrit ou racheté en millièmes de parts.
- Date de clôture de l'exercice : Dernier jour de bourse ouvre à Paris du mois de décembre de chaque année.
- Clôture du premier exercice : 31 décembre 2020
- Indications sur le régime fiscal :

L'OPC n'est pas assujéti à l'Impôt sur les Sociétés. Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenus dans l'OPC.

Des lors, le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPC ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par l'OPC dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement des fonds.

Si l'investisseur a un doute sur sa situation fiscale, nous lui conseillons de s'adresser à un conseiller fiscal.

III.2) Dispositions particulières

- Classification : actions internationales
- Objectifs de gestion : Le FCP UZES SPORT de classification AMF « actions internationales », a pour objectif sur la période de placement recommandée (supérieure à 5 ans) de réaliser une performance, nette de frais, supérieure à l'indice MSCI World (dividendes nets réinvestis). »INDICATEUR DE REFERENCE : L'indicateur de référence est l'indice MSCI World Index (ACWI) net return, dividendes réinvestis. L'indice n'est qu'un indicateur de comparaison.
- Le MSCI World Index (ACWI) net return, dividendes réinvestis est un indice de référence des actions internationales calculé en EURO . (www.msci.com). Cet indicateur international comprend les grandes et moyennes capitalisations à travers 23 pays développés. Avec plus de 1 644 sociétés cotées, l'indice couvre approximativement 85% du flottant de chaque pays. L'administrateur est le MSCI Limited, contrôlé par Financial Conduct Authority (FCA) – GBFC. Il est inscrit sur le registre tenu par l'ESMA.

UZES SPORT n'est pas un Fonds indiciel MSCI World Index (ACWI) net return, dividendes réinvestis Index, n'est qu'un indicateur de comparaison de la performance a posteriori.

1- Stratégie d'investissement :

Le Fonds investit principalement dans les actions de sociétés implantées dans le monde entier, que le Gestionnaire a identifiées comme des sociétés participant directement ou indirectement au thème d'investissement du fonds portant sur l'industrie du sport. L'objectif de gestion est de fournir à l'investisseur un fonds dynamique recherchant une performance à moyen terme sur les marchés d'actions internationaux, dont la sélection est à la discrétion du gérant. L'indicateur de référence est l'indice MSCI World Index (ACWI) net return, dividendes réinvestis en euros.

L'écosystème du sport représente les activités comme le marketing et événementiels sportifs, les produits et équipementiers, les acteurs (clubs...) et les organisateurs. Mais aussi, l'émergence d'une nouvelle économie du sport avec de nouveaux médias et diffuseurs, de nouveaux acteurs (le esport), la santé & bien être ainsi que la digitalisation qui révolutionne ce secteur avec les équipements connectés.

La stratégie vise à identifier les sociétés offrant, selon la société de gestion, le meilleur rapport potentiel de gain/risque. Elle repose sur la sélection et la gestion dynamique des titres correspondant à l'objectif de gestion. La sélection s'effectue selon les ratios traditionnels d'analyse financière (PER, prix/CA, prix/ cash flow, croissance des résultats...).

Le gestionnaire pourra utiliser des techniques et des instruments liés aux valeurs mobilières négociables dont il estime qu'ils sont économiquement appropriés à la gestion optimale de portefeuille (achats/ventes d'instruments financiers, souscription/rachat de parts ou d'actions d'OPC,).

La gestion d'UZES SPORT s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue au travers d'une analyse fondamentale : Cette analyse porte sur les critères suivants

- Qualité du management de l'entreprise.
- Qualité de la structure financière
- Visibilité sur futurs résultats de l'entreprise,
- Perspectives de croissance de son métier,
- Taux de croissance du bénéfice par action,
- Choix adéquat du couple risque/rendement
- Qualité de la valorisation des actifs.

Les valeurs mobilières ainsi sélectionnées offrent une bonne visibilité et présentent, selon les anticipations du gérant, une perspective d'appréciation future par le marché.

Le risque de change pourra atteindre 100% de l'actif net.

La stratégie d'investissement exclut les entreprises qui sont exposées de façon non-marginale aux activités controversées (dont notamment le tabac, le charbon thermique et armements. La stratégie n'investit pas dans des entreprises qui produisent, utilisent ou détiennent des mines anti-personnel, des bombes à fragmentation, des armes à l'uranium appauvri, chimiques, biologiques ou au phosphore blanc.

2- Les actifs

2-a Actifs hors dérivés

➤ Actions :

L'univers d'investissement du fonds est concerné par toutes les capitalisations de sociétés cotées sur un marché réglementé et plus particulièrement les marchés européens, nord-américain et asiatiques.

Pour Uzes Gestion, les seuils suivants de capitalisations boursières sont retenus :

Petites capitalisations : Capitalisation boursière allant jusqu'à 1Md€

Moyennes capitalisations : Capitalisation boursière allant de 1Md€ à 10Mds€

Grandes Capitalisations : Capitalisation boursière supérieure à 10Mds€

Le portefeuille est en permanence exposé à hauteur de 75% minimum en actions ou autres titres donnant ou pouvant donner directement ou indirectement, accès au capital ou aux droits de vote, transmissibles par inscription en compte. Les titres susceptibles d'être sélectionnés sont des valeurs de tous secteurs économiques liés à l'industrie du sport et géographiques.

Le fonds sera au minimum investi à 60% sur les moyennes et larges capitalisations et au maximum à 40% sur les petites capitalisations.

Afin de contribuer à la réalisation d'une performance, pourront être compris dans le portefeuille d'autres titres de créances et notamment des emprunts d'état et des bons du trésor français ou allemand.

- Titres de créance et instruments de marche monétaire : Le fonds peut aussi en fonction de l'évolution et des situations de marchés, être exposé à hauteur de 25% maximum de l'actif de l'actif net en valeurs à revenus fixes telles que des bons du trésor de l'état français et allemand ayant une maturité inférieure à 1 an. Notamment : Des titres négociables réputés « investment grade » d'émetteurs souverains
 - Emetteur basé en France ou Allemagne
 - Note minimale B- (Fitch) ou jugée équivalente par la société de gestion.
 - En cas de dégradation de la notation d'un titre et/ou d'un émetteur, la société de gestion effectue sa propre analyse crédit afin de prendre sa décision de le céder ou de le conserver.
 - La sélection des instruments de crédit repose sur une analyse interne du risque de crédit et ne repose pas uniquement sur la notation des agences mais également sur la qualité de la signature, le rendement proposé, liquidité ainsi que de la sensibilité.
- Parts d'actions d'autres OPC : Le Fonds pourra investir jusqu'à 10% de son actif en parts d'OPC français et/ou OPC européens. Ces OPC pourront être des OPC gérés par des sociétés de gestion de groupe FINANCIERE D'UZES. Cet investissement pourra concerner :

-des de type « monétaires au sens du règlement MMF » dans le cadre de la gestion de la trésorerie du fonds :
-et/ou OPC investis en actions dans des domaines d'activité spécifiques pour lesquels les sociétés de gestion du Groupe Financière d'Uzès peuvent disposer d'une compétence plus étendue.

2-b Instruments dérivés :

En complément aux investissements en actions, qui représentent le cœur de la stratégie d'investissement du compartiment, des instruments financiers à terme cotés sur des marchés réglementés ou négociés de gré à gré pourront être utilisés dans la gestion des actifs du compartiment, avec une possibilité de surexposition du portefeuille au maximum de 125%.. Ces instruments seront utilisés en complément aux investissements directs en actions, en couverture contre une baisse anticipée des marchés d'actions.

2-c Instruments dérivés : au maximum 15% de l'actif pourra être exposé dans des contrats financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français ou étrangers ou de gré à gré, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux ou de change, avec une possibilité de surexposition.

Nature des marchés d'intervention :

- Réglementés
- Organisés
- De gré à gré

Risques sur lesquels le gérant souhaite intervenir :

- Action
- Change

Nature des interventions :

- Couverture
- Exposition

Nature des instruments utilisés :

- Futures
- Options

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

- Couverture du risque de change et/ ou action
- Augmentation de l'exposition du portefeuille au marché actions

Recours à des Total Return Swap : néant

2-d Titres intégrant des dérivés : Le gérant pourra investir sur des titres intégrant des dérivés.

Risques sur lesquels le gérant souhaite intervenir :

- Action
- Change

Nature des interventions :

- Couverture
- Exposition

Nature des instruments utilisés :

Obligations convertibles, warrants, bons de souscription

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

Couverture, exposition, maîtrise du risque et dynamisation des positions

2-d Dépôts : Maximum 10% de l'actif net du fonds

2-e Emprunts d'espèces : Néant

2-f Opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres : Néant

3- Profil de risques

Votre argent sera principalement investi / exposé dans les marchés financiers ci-dessus énoncés, sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

Le profil de risque du FCP est adapté à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans. Comme tout investissement financier, les investisseurs potentiels doivent être conscients que la valeur des actifs du FCP est soumise aux fluctuations des marchés d'actions de la zone internationale. La Société de Gestion ne garantit pas aux souscripteurs qu'ils ne subiront pas de pertes suite à leurs investissements dans l'OPC.

Le porteur s'expose aux travers de ce FCP principalement aux risques suivants :

Les risques de marchés :

Les risques de marchés sont constitués par l'ensemble des variables ayant un impact direct ou indirect sur les actifs du portefeuille. Ils concernent le ou les émetteurs, la nature des titres sélectionnés, les secteurs d'activité, les zones géographiques et / ou la conjoncture des marchés actions.

3-1-le risque action :

Les variations du marché actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du fonds. Le fonds étant exposé au minimum à 60% en actions, la valeur liquidative du fonds peut fluctuer significativement à la hausse comme à la baisse.

3-2-le risque de change

L'exposition au risque de change pour les devises autres que celles de la zone euro est comprise entre 0 et 100 %. En fonction de son exposition sur les marchés mondiaux, la valorisation du fonds pourra être impactée à la hausse comme à la baisse.

3-3-Le risque de perte de capital

Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital investi. La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat

3-4-Le risque de volatilité

Les investisseurs doivent être conscients que le mode de gestion de l'OPC peut entraîner des variations importantes à la hausse comme à la baisse, de la valeur liquidative.

3-5 Risque de crédit : Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc sur la valeur liquidative de l'OPC. Il peut également résulter d'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur présent en portefeuille.

3-6 Risque de contrepartie : Le Fonds peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles.

3-5 Risque de liquidité :

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

3-6 Le risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles :

La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix dérivé intégré dans l'OC. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FIA

3-6- Le risque de gestion discrétionnaire

le risque de gestion discrétionnaire peut aller jusqu'à être à contre-courant de la tendance des marchés des conclusions des analyses macro et micro économiques, des allocations d'actifs généralement définis. Ce risque repose en fait sur :

- L'anticipation de l'exécution des différents titres tant pour leur activité économique que pour leur valeur
- La réduction des décalages observés.

3-7- Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés

- L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.
-

Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi, à tout moment, sur les marchés les plus performants.

4 Souscripteurs concernés et profils de l'investisseur type :

Tous souscripteurs. L'OPC est destiné à des personnes physiques, morales ou à des investisseurs institutionnels conscients des risques inhérents à la détention de parts de ce FCP, c'est-à-dire le risque de marchés actions, tel que défini ci-dessus.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins personnels et à horizons supérieur à 2 ans, mais également de votre souhait de privilégier un investissement prudent tout en étant conscient du risque inhérent à tout placement en actions.

5- Modalités de détermination et d'affectation des revenus :

Les revenus sont intégralement capitalisés. La comptabilisation des revenus est effectuée selon la méthode des coupons encaissés.

6- Caractéristiques des parts : Libellées en EURO et décimalisées.

- 7- **Modalités de souscription et de rachat** : Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour de bourse ouvré à Paris (ou le jour de bourse ouvré précédent si le jour est un jour de fermeture de la bourse de Paris) avant 12 H auprès du dépositaire : Financière d'Uzès, et sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative datée du jour, soit à cours inconnu. Si le jour est un jour férié légal, la valeur liquidative du FCP est calculée sur les cours de clôture du jour précédent.

<i>J : jour d'établissement de la VL</i>	<i>J : jour d'établissement de la VL</i>	<i>J : jour d'établissement de la VL</i>	<i>J+1 ouvrés</i>	<i>J+3 ouvrés</i>	<i>J+3 ouvrés</i>
<i>Centralisation avant 12h des ordres de souscription</i>	<i>Centralisation avant 12h des ordres de rachat</i>	<i>Exécution de l'ordre au plus tard en J</i>	<i>Publication de la valeur liquidative</i>	<i>Règlement des souscriptions</i>	<i>Règlement des rachats</i>

- 8- **Périodicité de calcul de la valeur liquidative** : quotidienne. La valeur liquidative de l'OPC est calculée quotidiennement tous les jours de bourse ouvrés en France en J+1. Elle est publiée chez le commercialisateur, le dépositaire et la société de gestion. Elle est aussi disponible sur le site Internet www.finuzes.fr et la société de gestion. Elle est aussi disponible sur le site Internet www.finuzes.fr. Si le vendredi est un jour férié légal, la valeur liquidative de l'OPC est calculée sur les cours de clôture du jour précédent.

9- Frais et commissions

- Commissions de souscription et de rachat :

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'OPC servent à compenser les frais supportés par l'OPC pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises à l'OPC reviennent à la Société de Gestion, au Dépositaire ou au commercialisateur.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et rachats	Assiette	Taux barème
Commissions de souscription non acquise à l'OPC	Valeur liquidative X le nombre de parts	4 % maximum
Commissions de souscription acquise à l'OPC	Valeur liquidative X le nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPC	Valeur liquidative X le nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPC	Valeur liquidative X le nombre de parts	Néant

- Frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais factures directement à l'OPC 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 mouvement facturées à l'OPC.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, il convient de se reporter à la partie B du processus simplifié

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux Barèmes
Frais de gestion financiers	Actif net	2 % taux maximum
Frais administratifs externes à la Société de Gestion de portefeuille (CAC, Dépositaire, Distribution)	Actif net	1% taux maximum
Frais indirect maximum	Actif net	Peu significatif
Commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction pour tous les instruments	1.15% taux maximum pour l'ensemble des instruments.
Commissions de surperformance	Actif net	20% au-delà de l'indice MSCI AC WORLD en €* *a partir du 31/12/2021

Un pourcentage des frais de gestion, 10% des frais de gestion, est reversé à une association. Le don réalisé au profit de cette association peut offrir à la société de gestion un droit à une exonération fiscale. Ce versement annuel se fera sous la forme d'un don. Dans le cas d'un don le mécanisme ouvrira droit à des avantages fiscaux pour la société de gestion mais pas pour le porteur de part. L'association est la Fédération Française Handisport.

Commission de surperformance :

La commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance du FCP et celle de son indice de référence, le MSCI AC WORLD en euros. Nous utiliserons la méthode de calcul de « l'actif indicé ». La commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance du FCP et celle d'un fonds fictif incrémenté au taux de l'indicateur de référence et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachat que le fonds réel.

- Le calcul s'appliquera à partir du 08/07/2020 et seront prélevés à partir du 31/12/2021 ;
- Dès lors que la valeur liquidative du FCP progresse, après imputation des frais de gestion fixes, plus que son indice de référence, une provision au taux de 20% TTC sera appliquée sur la performance du compartiment au-delà de la performance de son indice de référence ; la surperformance fera l'objet d'une provision constituée à chaque établissement de la valeur liquidative au titre des frais de gestion variables. Cette provision est prélevée annuellement à la clôture de l'exercice, par la société de gestion.
- Si la performance est inférieure au taux de référence défini entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise de provision. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des dotations passées.
- Cette part variable ne sera définitivement perçue par la société de gestion à la clôture de chaque année civile que si la performance du FCP est supérieure au taux de référence.
- Ces frais (parties fixe et variable) seront directement imputés au compte de résultat du fonds.
- La méthode de calcul utilisée est disponible auprès de la société de gestion.
- en cas de rachat de part, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est acquise à la société de gestion.

Les critères pour le choix des intermédiaires sont :

- Qualités de la transaction
- Qualité et rapidité de la réponse des opérations
- Coûts de la transaction

Toutes les informations concernant le FCP peuvent être obtenues en s'adressant directement auprès de la société de gestion : UZES GESTION, dont le siège est 10, rue d'UZES – 75002 PARIS

La valeur liquidative de l'OPC est disponible sur le site internet www.finuzes.fr

Toutes les demandes de souscriptions et rachats sur le FCP sont centralisées auprès de : FINANCIERE D'UZES dont le siège est 13 rue d'Uzès – 75002 PARIS Tel : 01 45 08 96 40

V) Règles d'investissement

Les règles d'investissement de l'OPC respecteront les articles du code monétaire (Art R214-1 aux Art 214-24)

VI) Règles d'investissement

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

VII) – Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs :

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 du 2 octobre 2003 relatif au plan comptable des OPC.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité
- Prudence
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais inclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois, sauf pour le premier exercice.

A- Règles d'évaluation des actifs :

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

1. Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées à une moyenne de cours de clôture communiqués par différents contributeurs externes. Les intérêts courus des obligations et sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative (jour inclus).

2. Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion (FCP) ou du Conseil d'Administration (SICAV) en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

3. Titres de créances négociables

Les Titres de Créances Négociables et valeurs assimilées seront évalués de façon actuarielle sur la base d'une courbe de taux majorée le cas échéant d'un écart représentatif de la valeur intrinsèque de l'émetteur.

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor)
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

4. OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

6.) Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au derniers cours du jour.

B) Engagements Hors Bilan

Les contrats à terme fermes sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

C) Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

**REGLEMENT
FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

UZES SPORT

TITRE 1

ACTIF ET PARTS

Article 1 - Parts de copropriété

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de part 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 la date d'agrément accordée par l'AMF », sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision de la société de gestion en centièmes 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.

Article 2 - Montant minimal de l'actif

Il ne peut être procédé au rachat de parts si l'actif devient inférieur à 300.000,00 EURO (€) ; dans ce cas, et sauf si l'actif redevient entre temps supérieur à ce montant, la société de gestion prend des dispositions nécessaires pour procéder dans le délai de trente jours à la fusion ou à la dissolution du fonds.

Article 3 - Emission 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 demandes de souscription et de rachat sont reçues à tout moment auprès de la Financière d'Uzès, et/ou d'UZES GESTION, société de gestion. Elles sont réalisées selon les modalités définies dans le prospectus simplifié et le prospectus complet, à la prochaine valeur liquidative.

Le prix d'émission peut être augmenté d'une commission de souscription, le prix de rachat peut être diminué d'une commission de rachat dont les taux et l'affectation figurent sur la notice d'information.

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 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 assimilée 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 titres 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 de parts ne peut être effectué.

Article 4 – Calcul de la valeur liquidative

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans le prospectus complet et précisées ci-dessous :

- 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. Ces modalités d'application sont 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 commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.
- Les titres de créance et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire. Les modalités d'application de ces règles sont fixées par la société de gestion. Elles sont mentionnées dans l'annexe aux comptes annuels.
- Les parts ou actions du OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur, les modalités d'application étant arrêtées par la société de gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels.
- Les opérations portant sur des instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés français ou étrangers sont valorisées à la valeur du marché selon les modalités arrêtées par la société de gestion. Elles sont précisées dans l'annexe aux comptes annuels.
- Les opérations à terme ferme ou conditionnels ou les opérations d'échange conclues sur le marché de gré à gré, autorisés par la réglementation applicable aux OPC sont valorisées à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion et précisées dans l'annexe aux comptes annuels.

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

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'OPC ainsi que les règles d'investissement sont décrites dans le prospectus complet.

Article 6 - Le dépositaire

Le dépositaire assure la conservation des actifs compris dans le fonds, exécute 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 que les opérations qu'il effectue sont conformes à la législation des fonds communs de placement et aux dispositions du règlement. 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'AMF.

Article 7 - Le commissaire aux comptes

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'AMF, 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'AMF, 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

Article 8 - Les comptes et le rapport de gestion

A la clôture de chaque exercice, la société de gestion dresse l'inventaire des divers éléments de l'actif et du passif, le compte de résultat, l'annexe et la situation financière du fonds, 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 trois mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts soit mis à leur disposition à la société de gestion ou chez le dépositaire.

TITRE 3

MODALITES D'AFFECTION DE REVENUS

Article 9 - Affectation 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 revenus du FCP sont entièrement capitalisés.

Article 10 - Comptes de régularisation des revenus

Les comptes de régularisation ouverts dans les livres au titre de chaque exercice sont établis en vue de permettre une répartition équitable du résultat distribuable entre toutes les actions. Le compte de régularisation des résultats de l'exercice (en cours) enregistre au crédit, pour chaque part souscrite, et au débit pour chaque part rachetée, la quote-part de la valeur liquidative représentant la fraction unitaire des revenus acquis par le fonds à la date de l'émission et du rachat ; à la clôture de l'exercice le résultat net est majoré ou diminué du solde de ce compte.

Article 11 – Report à nouveau : Néant

TITRE 4

FUSION - SCISSION - DISSOLUTION – LIQUIDATION

Article 12 - Fusion - Scission

En accord avec le dépositaire, la société de gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPC 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 13 - Dissolution – Prorogation

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

La société de gestion informe les porteurs de parts de la décision de dissoudre le fonds, 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, lorsque 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'AMF (Autorité des Marché Financiers) par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite elle adresse à l'AMF le rapport des commissaires 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 trois mois avant l'expiration de la durée prévue pour le fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'AMF.

Article 14 – Liquidation

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

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

TITRE 5

CONTESTATIONS

Article 15 - Compétence - Election 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.