

## Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT (FCP20190062)

Part ES  (FR0013426400) Part I

Fonds d'Investissement Alternatif (FIA)

soumis au droit français géré par MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS

## Objectifs et politique d'investissement

### Description des Objectifs et de la politique d'investissement :

**MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT**, classé « **Obligations et autres titres de créances libellés en euros** », a pour objectif de gestion d'offrir aux investisseurs, sur un horizon de placement de 3 ans minimum, une performance, nette de frais de gestion, égale à celle de l'indice **Bloomberg Barclays EuroAgg 5-7 Year Total Return Index Value Unhedged EUR** (code Bloomberg : LES7TREU) indice - coupons nets réinvestis / cours de clôture - libellé en euro) mesurant la performance du marché des obligations souveraines, agences gouvernementales et entreprises privées à taux fixe libellées en Euro dont la maturité moyenne est comprise entre 5 et 7 ans. L'inclusion des obligations est basée sur la devise d'émission du titre (EUR) et non sur le « risqué pays » de l'émetteur.

L'indicateur de référence permet, a posteriori, une analyse de la performance du FCP.

Le FCP n'étant pas indiciel, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence, en fonction des choix de gestion qui auront été opérés.

### Caractéristiques essentielles du FIVG :

**MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT** est investi en titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations. Les emprunts obligataires détenus peuvent être à taux fixe ou variable, émis ou garantis par des états souverains ou des émetteurs privés. Son portefeuille est pour l'essentiel constitué de titres libellés en euro, les actifs libellés en une autre devise étant accessoirement utilisés.

**MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT** est organisé autour de 4 poches de risque (ou stratégies) listées ci-dessous par ordre de risque croissant :

- Dette souveraine Euro,
- Dette privée de notation « Investment Grade »,
- Dette souveraine et privée des pays émergents,
- Dette privée spéculative (dite « High Yield »).

Ces poches de risque feront l'objet d'une allocation flexible en fonction des cycles de marché : ainsi, le FCP cherchera à gagner en exposition lors d'une phase ascendante des marchés et, inversement, à être plus défensif en cas de ralentissement des marchés.

Cette allocation flexible sera réalisée dans le respect des contraintes suivantes :

- L'exposition à la dette privée spéculative sera limitée à 25 % de son actif net (hors pays émergents),
- L'exposition à la dette des pays émergents sera limitée à 25 % de l'actif net,
- L'exposition à la dette privée de notation « Investment Grade » pourra être comprise entre 0 % et 100 % de son actif net,
- L'exposition à la dette souveraine Euro pourra être comprise entre 0 % et 100 % de l'actif net.

La sensibilité moyenne du portefeuille est comprise entre 3 et 9.

Approche de gestion du FCP :

- A partir des études économiques de l'économiste de Malakoff Humanis Gestion d'Actifs et d'autres acteurs économiques (banques centrales, instituts statistiques, banques d'investissements, gestionnaires d'actifs), l'équipe de gestion étudie les évolutions des principaux indicateurs macro-économiques nationaux et internationaux et sélectionne les critères et les thèmes les plus pertinents pour le choix de la stratégie des portefeuilles obligataires et monétaires.
- Chaque mois, un comité d'investissement se réunit pour analyser les performances du mois précédent, étudier la situation macro-économique, analyser les derniers développements des marchés et définir la stratégie de gestion à venir.
- L'équipe de gestion procède ensuite à une analyse micro-économique en intégrant dans son processus de gestion notamment les études des banques, des courtiers et des agences de notations ainsi que la surveillance des émissions primaires.
- Le processus de gestion débouche ensuite sur la sélection des obligations dans chaque poche de risque. La construction du portefeuille, définie par le relevé de décision du Comité d'investissement, s'articule autour des axes suivants : le choix de la sensibilité du portefeuille (sous ou surexposition au risque de taux), le choix géographique (sous ou surexposition d'un pays par rapport au benchmark), le choix du positionnement sur la courbe des taux, le choix sectoriel de crédit (arbitrage entre dette souveraine et dette privée), le choix des supports d'investissement (majoritairement des obligations détenues

### Instruments utilisés :

**MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT** peut être investi dans les actifs suivants :

### Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire :

Le FCP peut être investi, dans la limite de 100 % de son actif net, en obligations et titres de créances à taux fixe et/ou taux variable et/ou indexés et, dans la limite de 10 % de son actif net, en obligations convertibles en actions. Le FCP peut également être investi en instruments du marché monétaire (bons du trésor, certificats de dépôt, ...).

Les titres de créances négociables et obligations et/ou les émetteurs dans lequel le FCP investit bénéficient d'une notation de crédit « Investment grade » ou font l'objet d'une notation interne équivalente par la société de gestion. Les titres ne bénéficiant pas de cette notation sont des titres dits "spéculatifs" et pourront représenter au maximum 50 % de l'actif net du FCP (incluant la dette des pays émergents dans la limite de 25 % de l'actif net). La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des agences de notations de crédit émises par les agences de notation. Elle procède à sa propre analyse pour évaluer la qualité de l'émetteur et de l'émission.

### Actions (en cas de conversion des obligations en actions) :

En raison de la détention par le FCP d'obligations convertibles en actions, dans la limite de 10 % de son actif net, le FCP, pourrait, en cas de conversion des obligations, détenir des actions de toutes capitalisations, dans la limite de 10 % de son actif net.

### « Autres valeurs » :

Le FCP pourra détenir des valeurs visées à l'article R. 214-32-19 du Code monétaire et financier, dans la limite de 10 % de son actif net.

### Parts ou actions d'OPC (OPCVM et/ou FIA) :

Le FCP peut être investi :

- en parts ou actions d'OPC obligataires et monétaires, dans la limite de 10 % de son actif net,
  - en parts ou actions d'OPC de gestion et/ou de multi-gestion alternative, dans la limite de 5 % de son actif net.
- Ces OPC peuvent être gérés par la société de gestion.

### Instruments financiers à terme (ou contrats financiers) :

Le FCP peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés et de gré à gré via des instruments financiers à terme, afin de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille aux risques de change et/ou de taux dans les limites de la fourchette de sensibilité autorisée. L'engagement lié l'utilisation de ces instruments ne peut dépasser 100 % de l'actif net.

### Autres opérations :

Afin d'optimiser la gestion de sa trésorerie et les revenus perçus par le FCP, le gérant peut avoir recours aux dépôts, aux emprunts d'espèces et à des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

### Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

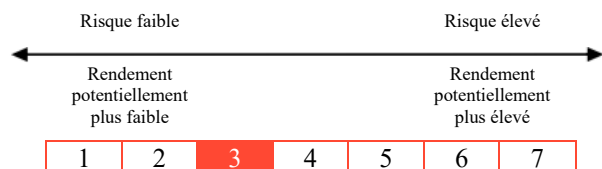
**Durée de placement recommandée :** Supérieure à 3 ans.

**Recommandation :** Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leurs apports avant la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachats :** elle est calculée quotidiennement en divisant l'actif net du fonds par le nombre de parts émises sur la base des cours de clôture de chaque jour de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext - Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L. 3133-1 du Code du travail.

Les souscriptions et les rachats sont effectués à cours inconnu et sont centralisés le jour de valeur liquidative (J) avant 16h, pour exécution sur la base de cette valeur liquidative (J).

## Profil de risque et rendement



> La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

La catégorie ci-dessus a été déterminée à partir de l'amplitude des variations de la valeur liquidative constatée sur cinq années.

> Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCP. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Le niveau de risque de ce FCP reflète principalement le risque et le niveau de volatilité des marchés de taux sur lesquels elle est investie.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative de ce fonds :

**Risque de crédit :** Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligatoire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative du fonds.

**Risque de contrepartie :** le risque de contrepartie représente le risque qu'une contrepartie avec laquelle le fonds a conclu des contrats de gré à gré ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations envers le fonds.

**Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés :** Le fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du fonds plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le Fonds est investi.

## Frais

« Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de ce FIVG y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements ».

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins. L'investisseur peut obtenir auprès de MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS, le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par ce FIVG sur une année	
Frais courants	1.07 %(*)
Frais prélevés par ce FIVG dans certaines circonstances	
Commission de surperformance	Néant

(\*) Ce chiffre est une estimation des frais attendus à la clôture du 1er exercice du fonds. Il pourra varier d'un exercice à l'autre.

La part « ES » est réservée à la souscription par les Fonds Communs de Placement d'Entreprise (FCPE).

Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais de transaction excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le FCP lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez-vous référer à la section « Frais et commissions » du prospectus de ce fonds disponible sur demande auprès de MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS Service reporting - 141 rue Paul Vaillant Couturier 92246 Malakoff Cedex ou disponible sur le site internet [www.hga.humanis.com](http://www.hga.humanis.com).

## Performances passées

Compte tenu de la date de création de la part, aucune performance ne peut être affichée.

**AVERTISSEMENT** : Le diagramme (à venir) ne constitue pas une indication fiable des performances futures.

Les performances (à venir) sont affichées nettes des frais courants.

**Date de création de la part « ES »** : 15/07/2019 .

**Devise** : Euro.

**Date de création du fonds** : 02/05/2019

## Informations pratiques

> **Dépositaire** : BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES  
> **Commissaire aux comptes** : KPMG AUDIT  
> **Forme juridique** : Fonds d'investissement à vocation générale (FIVG)  
> **Prospectus / rapport annuel / document semestriel / valeur liquidative du fonds / information sur chaque part** : disponibles sur demande auprès de MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS Service reporting - 141 rue Paul Vaillant Couturier 92246 Malakoff Cedex ou [mhga.reporting@malakoffhumanis.com](mailto:mhga.reporting@malakoffhumanis.com).

> **Fiscalité** : Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du FIA peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller fiscal. La législation fiscale sur l'imposition du pays d'origine du fonds pourrait avoir une incidence individuelle de l'investisseur

Le fonds n'est pas ouvert aux résidents des Etats-Unis d'Amérique ( *US Persons* ).

La responsabilité de MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du FIA.

Ce FIVG est agréé et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).  
MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS est agréé par la France et réglementée par l'AMF.  
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au **20-03-2020**.

## Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT (FCP20190062)

Part I  (FR0000293425) Part ES

Fonds d'Investissement Alternatif (FIA)

soumis au droit français géré par MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS

## Objectifs et politique d'investissement

### Description des Objectifs et de la politique d'investissement :

**MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT**, classé « **Obligations et autres titres de créances libellés en euros** », a pour objectif de gestion d'offrir aux investisseurs, sur un horizon de placement de 3 ans minimum, une performance, nette de frais de gestion, égale à celle de l'indice

**Bloomberg Barclays EuroAgg 5-7 Year Total Return Index Value Unhedged EUR** (code Bloomberg : LE57TREU indice - coupons nets réinvestis / cours de clôture - libellé en euro) mesurant la performance du marché des obligations souveraines, agences gouvernementales et entreprises privées à taux fixe libellés en Euro dont la maturité moyenne est comprise entre 5 et 7 ans. L'inclusion des obligations est basée sur la devise d'émission du titre (EUR) et non sur le « risque pays » de l'émetteur.

L'indicateur de référence permet, a posteriori, une analyse de la performance du FCP.

Le FCP n'étant pas indiciel, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence, en fonction des choix de gestion qui auront été opérés.

### Caractéristiques essentielles du FIVG :

**MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT** est investi en titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations. Les emprunts obligataires détenus peuvent être à taux fixe ou variable, émis ou garantis par des états souverains ou des émetteurs privés. Son portefeuille est pour l'essentiel constitué de titres libellés en euro, les actifs libellés en une autre devise étant accessoirement utilisés.

**MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT** est organisé autour de 4 poches de risque (ou stratégies) listées ci-dessous par ordre de risque croissant :

- Dette souveraine Euro,
- Dette privée de notation « Investment Grade »,
- Dette souveraine et privée des pays émergents,
- Dette privée spéculative (dite « High Yield »).

Ces poches de risque feront l'objet d'une allocation flexible en fonction des cycles de marché : ainsi, le FCP cherchera à gagner en exposition lors d'une phase ascendante des marchés et, inversement, à être plus défensif en cas de ralentissement des marchés.

Cette allocation flexible sera réalisée dans le respect des contraintes suivantes :

- L'exposition à la dette privée spéculative sera limitée à 25 % de son actif net (hors pays émergents),
- L'exposition à la dette des pays émergents sera limitée à 25 % de l'actif net,
- L'exposition à la dette privée de notation « Investment Grade » pourra être comprise entre 0 % et 100 % de son actif net,
- L'exposition à la dette souveraine Euro pourra être comprise entre 0 % et 100 % de l'actif net.

La sensibilité moyenne du portefeuille est comprise entre 3 et 9.

### Approche de gestion du FCP :

- A partir des études économiques de l'économiste de Malakoff Humanis Gestion d'Actifs et d'autres acteurs économiques (banques centrales, instituts statistiques, banques d'investissements, gestionnaires d'actifs), l'équipe de gestion étudie les évolutions des principaux indicateurs macro-économiques nationaux et internationaux et sélectionne les critères et les thèmes les plus pertinents pour le choix de la stratégie des portefeuilles obligataires et monétaires.
- Chaque mois, un comité d'investissement se réunit pour analyser les performances du mois précédent, étudier la situation macro-économique, analyser les derniers développements des marchés et définir la stratégie de gestion à venir.
- L'équipe de gestion procède ensuite à une analyse micro-économique en intégrant dans son processus de gestion notamment les études des banques, des courtiers et des agences de notations ainsi que la surveillance des émissions primaires.
- Le processus de gestion débouche ensuite sur la sélection des obligations dans chaque poche de risque. La construction du portefeuille, définie par le relevé de décision du Comité d'investissement, s'articule autour des axes suivants : le choix de la sensibilité du portefeuille (sous ou surexposition au risque de taux), le choix géographique (sous ou surexposition d'un pays par rapport au benchmark), le choix du positionnement sur la courbe des taux, le choix sectoriel de crédit (arbitrage entre dette souveraine et dette privée), le choix des supports d'investissement (majoritairement des obligations détenues en direct et dans une moindre mesure, via des supports de type OPC).

### Instruments utilisés :

**MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT** peut être investi dans les actifs suivants :

### Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire :

Le FCP peut être investi, dans la limite de 100 % de son actif net, en obligations et titres de créances à taux fixe et/ou taux variable et/ou indexés et, dans la limite de 10 % de son actif net, en obligations convertibles en actions. Le FCP peut également être investi en instruments du marché monétaire (bons du trésor, certificats de dépôt, ...).

Les titres de créances négociables et obligations et/ou les émetteurs dans lequel le FCP investit bénéficient d'une notation de crédit « Investment grade » ou font l'objet d'une notation interne équivalente par la société de gestion. Les titres ne bénéficiant pas de cette notation sont des titres dits "spéculatifs" et pourront représenter au maximum 50 % de l'actif net du FCP (incluant la dette des pays émergents dans la limite de 25 % de l'actif net). La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des agences de notations de crédit émises par les agences de notation. Elle procède à sa propre analyse pour évaluer la qualité de l'émetteur et de l'émission.

### Actions (en cas de conversion des obligations en actions) :

En raison de la détention par le FCP d'obligations convertibles en actions, dans la limite de 10 % de son actif net, le FCP, pourrait, en cas de conversion des obligations, détenir des actions de toutes capitalisations, dans la limite de 10 % de son actif net.

### « Autres valeurs » :

Le FCP pourra détenir des valeurs visées à l'article R. 214-32-19 du Code monétaire et financier, dans la limite de 10 % de son actif net.

### Parts ou actions d'OPC (OPCVM et/ou FIA) :

Le FCP peut être investi :

en parts ou actions d'OPC obligataires et monétaires, dans la limite de 10 % de son actif net, en parts ou actions d'OPC de gestion et/ou de multi-gestion alternative, dans la limite de 5 % de son actif net.

Ces OPC peuvent être gérés par la société de gestion.

### Instruments financiers à terme (ou contrats financiers) :

Le FCP peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés et de gré à gré via des instruments financiers à terme, afin de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille aux risques de change et/ou de taux dans les limites de la fourchette de sensibilité autorisée. L'engagement lié l'utilisation de ces instruments ne peut dépasser 100 % de l'actif net.

### Autres opérations :

Afin d'optimiser la gestion de sa trésorerie et les revenus perçus par le FCP, le gérant peut avoir recours aux dépôts, aux emprunts d'espèces et à des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

### Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

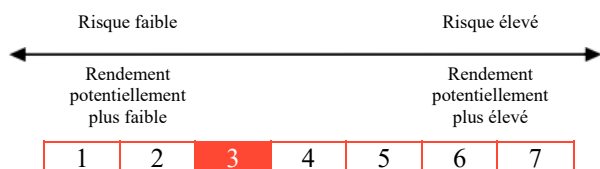
**Durée de placement recommandée :** Supérieure à 3 ans.

**Recommandation :** Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leurs apports avant la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans.

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachats :** elle est calculée quotidiennement en divisant l'actif net du fonds par le nombre de parts émises sur la base des cours de clôture de chaque jour de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext - Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L. 3133-1 du Code du travail.

Les souscriptions et les rachats sont effectués à cours inconnu et sont centralisés le jour de valeur liquidative (J) avant 16h, pour exécution sur la base de cette valeur liquidative (J).

## Profil de risque et rendement



> La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

La catégorie ci-dessus a été déterminée à partir de l'amplitude des variations de la valeur liquidative constatée sur cinq années.

> Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCP. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Le niveau de risque de ce FCP reflète principalement le risque et le niveau de volatilité des marchés de taux sur lesquels elle est investie.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative de ce fonds :

**Risque de crédit :** Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligataire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative du fonds.

**Risque de contrepartie :** le risque de contrepartie représente le risque qu'une contrepartie avec laquelle le fonds a conclu des contrats de gré à gré ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations envers le fonds.

**Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés :** Le fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du fonds plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le Fonds est investi.

## Frais

« Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de ce FIVG y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements ».

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	1,00 % maximum
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins. L'investisseur peut obtenir auprès de MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS, le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par ce FIVG sur une année	
Frais courants	1,02 %(*)
Frais prélevés par ce FIVG dans certaines circonstances	
Commission de surperformance	0,20 % maximum l'an de l'actif net. La commission de surperformance représentera 20% de la différence entre la performance du FCP et celle de son indice de référence Bloomberg Barclays EuroAgg 5-7 Year TR Index Value Unhedged. (**)

(\*) Ce chiffre se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en décembre 2019 et peut varier d'un exercice à l'autre.

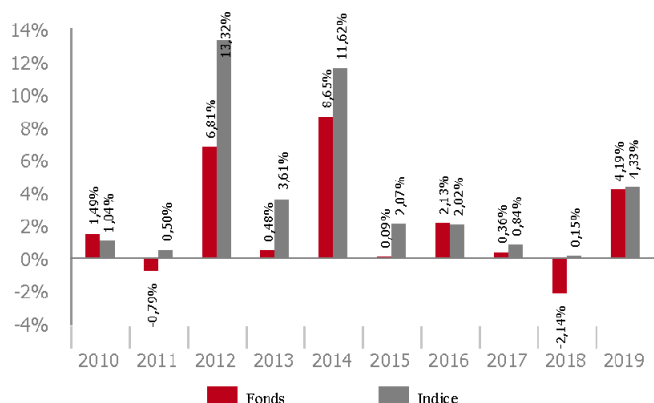
La part « I » est réservée à la souscription par les investisseurs institutionnels.

Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais de transaction excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le FCP lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

**Pour plus d'informations sur les frais, veuillez-vous référer à la section « Frais et commissions » du prospectus de ce fonds disponible sur demande auprès de MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS Service reporting - 141 rue Paul Vaillant Couturier 92246 Malakoff Cedex ou disponible sur le site internet [www.hga.humanis.com](http://www.hga.humanis.com).**

(\*\*) La commission de surperformance sera applicable pour la première fois à compter de l'exercice qui débutera le 01/01/2020 et se terminera le 31 décembre 2020.

## Performances passées



**AVERTISSEMENT :** Les performances affichées sont celles de la SICAV « COPERNIC OBLIGATION » ayant fusionné dans ce FCP au jour de sa création. Ses caractéristiques sont identiques à celle du FCP (orientation de gestion, stratégie d'investissement, profil de risque, tarification). Le FCP ne pouvant afficher de performances sur une durée inférieure à 12 mois, ce diagramme est en attendant fourni à titre d'information.

Il ne constitue pas une indication fiable des performances futures.

Les performances sont affichées nettes des frais courants.

**Devise :** Euro.

**A compter du 15/07/2019, le FCP change de stratégie d'investissement.**

Par conséquent, les performances affichées ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité et ne reflètent pas la gestion actuelle du fonds.

**Date de création du fonds :** 02/05/2019

## Informations pratiques

> **Dépositaire :** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES  
> **Commissaire aux comptes :** KPMG AUDIT  
> **Forme juridique :** Fonds d'investissement à vocation générale (FIVG)  
> **Prospectus / rapport annuel / document semestriel / valeur liquidative du fonds / information sur chaque part :** disponibles sur demande auprès de MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS Service reporting - 141 rue Paul Vaillant Couturier 92246 Malakoff Cedex ou [mhqa.reporting@malakoffhumanis.com](mailto:mhqa.reporting@malakoffhumanis.com).

**Fiscalité :** Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du FIA peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller fiscal. La législation fiscale sur l'imposition du pays d'origine du fonds pourrait avoir une incidence individuelle de l'investisseur.

Le fonds n'est pas ouvert aux résidents des Etats-Unis d'Amérique (*US Persons*).

La responsabilité de MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du FIA.

Ce FIVG est agréé et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).  
MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS est agréé par la France et réglementée par l'AMF.  
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au **20-03-2020**.

**Fonds Commun de Placements (FCP)  
Fonds d'Investissement Alternatif (FIA)  
Fonds d'Investissement à Vocation  
Générale (FIVG) soumis au droit français**

**Fonds d'Investissement à Vocation Générale**

**« MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT »**

**PROSPECTUS**  
**« MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT »**

---

**I – CARACTERISTIQUES GENERALES**

**Dénomination :** « MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT »

**Forme du FIA :** Fonds d'investissement à Vocation Générale (FIVG) de droit français prenant la forme d'un Fonds Commun de Placement (FCP).

**Date de création et durée d'existence prévue :** 02/05/2019, pour une durée indéterminée.

**Synthèse de l'offre de gestion :**

Catégories de parts	Code ISIN	Souscripteurs concernés	Affectation des sommes distribuables	Périodicité de distribution	Libellé de la devise	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de souscription
Part ES	FR0013426400	Part réservée aux Fonds Communs de Placement d'Entreprise (FCPE)	Capitalisation	-	Euro	10 euros	Néant
Part I	FR0000293425	Tous souscripteurs, part destinée plus particulièrement aux investisseurs institutionnels	Capitalisation	-	Euro	5532,8200 euros (*)	Néant

(\*) Valeur liquidative estimative. Le FCP « COPERNIC OBLIGATION » étant créé par la fusion de la SICAV « COPERNIC OBLIGATION » dans ledit FCP, la valeur liquidative d'origine correspondra à la valeur liquidative de la fusion. A titre indicatif, au 1<sup>er</sup> avril 2019, la valeur liquidative de la SICAV est de 5532,8200 euros.

**Lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel, le dernier état périodique, la dernière valeur liquidative du fonds ainsi que l'information sur ses performances passées :**

Les derniers documents annuels ainsi que la composition des actifs sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur des parts auprès de :

**MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**, Société Anonyme au capital de 9.728.000 euros, immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro : 320 921 828 RCS Nanterre, dont le siège est, 139/147, rue Paul Vaillant-Couturier 92240 MALAKOFF ou à l'adresse électronique suivant : [mhga.reporting@malakoffhumanis.com](mailto:mhga.reporting@malakoffhumanis.com).

Ces documents sont également disponibles sur le site internet [www.hga.humanis.com](http://www.hga.humanis.com).

Des informations sur la gestion du risque de liquidité par le fonds sont disponibles à la rubrique « Modalités et conditions de souscriptions / rachats » du présent prospectus.

**II – ACTEURS**

**Société de Gestion :**

**MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**, Société Anonyme au capital de 9.728.000 euros, immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro : 320 921 828 RCS Nanterre, dont le siège est, 139/147, rue Paul Vaillant-Couturier 92240 MALAKOFF.

La société de gestion gère les actifs du fonds dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts et rend compte de sa gestion aux porteurs de parts. Elle dispose de moyens financiers, techniques et humains en adéquation avec les services d'investissement proposés.

Afin de couvrir une mise en cause éventuelle de sa responsabilité professionnelle concernant l'ensemble des FIA qu'elle gère, la société de gestion dispose de fonds propres supplémentaires d'un montant suffisant pour couvrir les risques liés à l'engagement de sa responsabilité professionnelle. Le cas échéant, la société de gestion pourrait souscrire une assurance de responsabilité civile professionnelle.

#### **Dépositaire et Conservateur :**

##### ▪ **Dépositaire :**

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES** - S.C.A ayant son siège social au 3, rue d'Antin, 75002 Paris  
Etablissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution  
Adresse postale : Grands Moulins de Pantin 9, rue du Débarcadère 93500 Pantin.

Les fonctions du dépositaire recouvrent la conservation des actifs, le contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et le suivi des flux de liquidités en relation avec les opérations comptabilisées.

Le dépositaire délègue la conservation des actifs devant être conservés à l'étranger à des sous-conservateurs locaux. La rémunération des sous-conservateurs est prise sur la commission versée au dépositaire et aucun frais supplémentaires n'est supporté par le porteur de parts au titre de cette fonction.

Le dépositaire est également chargé de la tenue du passif, par délégation de la société de gestion, en particulier de la centralisation des ordres de souscription et de rachat des parts ainsi que de la tenue des registres des parts.

##### ▪ **Etablissement en charge de la tenue de compte Emission :**

**MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**, Société Anonyme au capital de 9.728.000 euros, immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro : 320 921 828 RCS Nanterre, dont le siège est, 139/147, rue Paul Vaillant-Couturier 92240 MALAKOFF.

##### ▪ **Etablissement en charge de la tenue de compte Emission par délégation :**

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES** - S.C.A ayant son siège social au 3, rue d'Antin, 75002 Paris  
Etablissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution  
Adresse postale : Grands Moulins de Pantin 9, rue du Débarcadère 93500 Pantin.

##### ▪ **Etablissement en charge de la tenue des registres des parts :**

**MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**, Société Anonyme au capital de 9.728.000 euros, immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro : 320 921 828 RCS Nanterre, dont le siège est, 139/147, rue Paul Vaillant-Couturier 92240 MALAKOFF.

##### **Etablissement en charge de la tenue des registres des parts par délégation :**

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES** - S.C.A ayant son siège social au 3, rue d'Antin, 75002 Paris  
Etablissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution  
Adresse postale : Grands Moulins de Pantin 9, rue du Débarcadère 93500 Pantin

#### **Commissaire aux comptes :**

**KPMG Audit**, représenté par Madame Isabelle BOUSQUIE  
Adresse : Immeuble KPMG – 1 cour de Valmy – 92923 PARIS-LA-DEFENSE Cedex.

#### **Commercialisateur :**

**MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**, Société Anonyme au capital de 9.728.000 euros, immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro : 320 921 828 RCS Nanterre, dont le siège est, 139/147, rue Paul Vaillant-Couturier 92240 MALAKOFF.

**Délégués :** Néant.

**Conseillers :** Néant.

### **Centralisateur :**

**MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**, Société Anonyme au capital de 9.728.000 euros, immatriculée au registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro : 320 921 828 RCS Nanterre, dont le siège est, 139/147, rue Paul Vaillant-Couturier 92240 MALAKOFF.

### **Etablissement désigné à recevoir les ordres de souscription et rachat :**

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES** - S.C.A ayant son siège social au 3, rue d'Antin, 75002 Paris  
Etablissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution  
Adresse postale : Grands Moulins de Pantin 9, rue du Débarcadère 93500 Pantin.

## **III – MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION**

### ***Caractéristiques générales***

#### **Caractéristiques des parts :**

- Code ISIN :  
Part ES : FR0013426400  
Part I : FR0000293425
- Nature du droit attaché à la catégorie de parts :  
Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.
- Inscription à un registre, ou précision des modalités de tenue du passif :  
Les droits des porteurs de parts sont représentés par une inscription en compte à leur nom auprès de **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**. Les parts sont inscrites dans un registre au nom des établissements teneurs de compte des souscripteurs pour le compte de ces derniers. Le registre est tenu par **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**.
- Droits de vote :  
Aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.
- Forme des parts :  
Au porteur et éventuellement nominative à la demande des souscripteurs. Le Fonds est admis en Euroclear France.
- Décimalisation :  
Les parts peuvent être fractionnées en cent-millièmes de parts.

#### **Date de clôture :**

Dernier jour de bourse de Paris du mois de décembre.

Exceptionnellement, le premier exercice du fonds débutera lors de sa création, le 02/05/2019 et clôturera le dernier jour de bourse ouvert du mois de décembre de la même année.

#### **Régime fiscal :**

Le FIA n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés. Cependant, les distributions et les plus-values sont imposables entre les mains de ses porteurs.

Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le FIA et aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le FIA dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de celles en vigueur dans le pays où investit le FIA.

L'attention de l'investisseur est spécialement attirée sur tout élément concernant sa situation particulière. Le cas échéant, en cas d'incertitude sur sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller fiscal professionnel.



### **Dispositions particulières**

▪ **Code ISIN :**

Part ES : FR0013426400

Part I : FR0000293425

▪ **Classification :**

Le FCP est classé dans la catégorie : « **Obligations et autres titres de créances libellés en euro** ».

▪ **Objectif de gestion :**

L'objectif de gestion du FCP « **MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT** » vise à offrir aux investisseurs, sur un horizon de placement de 3 ans minimum, une performance, nette de frais de gestion, égale à l'indice **Bloomberg Barclays Euro Agg 5-7 Year Total Return Index Value Unhedged EUR** (cours de clôture).

**Indicateur de référence** : L'indice **Bloomberg Barclays EuroAgg 5-7 Year Total Return Index Value Unhedged EUR** - coupons nets réinvestis – cours de clôture – est un indice libellé en euro, mesurant la performance du marché des obligations souveraines, agences gouvernementales et entreprises privées à taux fixe libellées en Euro dont la maturité moyenne est comprise entre 5 et 7 ans. L'inclusion des obligations est basée sur la devise d'émission du titre (EUR) et non sur le « risque pays » de l'émetteur.

L'administrateur de l'indice Bloomberg Barclays EuroAgg 5-7 Year Total Return Index Value Unhedged EUR est la société Bloomberg Index Services Limited enregistrée auprès de l'ESMA.

Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via Bloomberg (Code : LET57TREU:IND) et le site Internet de l'administrateur <https://www.bloombergindices.com/bloomberg-barclays-indices/>.

L'indicateur de référence permet, a posteriori, une analyse de la performance du FCP.

Le FCP n'étant pas indiciel, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence, en fonction des choix de gestion qui auront été opérés.

▪ **Stratégie d'investissement**

Le FCP « **MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT** » est investi en titres de créance, instruments du marché monétaire et obligations. Les emprunts obligataires détenus peuvent être à taux fixe ou variable, émis ou garantis par des états souverains ou des émetteurs privés.

Le portefeuille est pour l'essentiel constitué de titres libellés en euro, les actifs libellés en une autre devise étant accessoirement utilisés.

Le FCP est organisé autour de 4 poches de risque (ou stratégies) listées ci-dessous par ordre de risque croissant :

- Dette souveraine Euro,
- Dette privée de notation « Investment Grade »,
- Dette souveraine et privée des pays émergents,
- Dette privée spéculative (dite « High Yield »).

Ces poches de risque feront l'objet d'une allocation flexible en fonction des cycles de marché : ainsi, le FCP cherchera à gagner en exposition lors d'une phase ascendante des marchés et, inversement, à être plus défensif en cas de ralentissement des marchés.

Cette allocation flexible sera réalisée dans le respect des contraintes suivantes :

- L'exposition à la dette privée spéculative sera limitée à 25 % de son actif net (hors pays émergents),
- L'exposition à la dette des pays émergents sera limitée à 25 % de l'actif net,
- L'exposition à la dette privée de notation « Investment Grade » pourra être comprise entre 0 % et 100 % de son actif net.
- L'exposition à la dette souveraine Euro pourra être comprise entre 0 % et 100 % de l'actif net.

La sensibilité moyenne du portefeuille est comprise entre 3 et 9.

<b>Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le fonds est géré :</b>	Entre 3 et 9
<b>Zone géographique des émetteurs de titres auxquels le fonds est exposé :</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Zone euro : jusqu'à 100 % de l'actif net,</li> <li>▪ Hors zone euro : jusqu'à 100 % de l'actif net, dont pays émergents jusqu'à 25 % de l'actif net.</li> </ul>
<b>Devises de libellé des titres dans lesquels le fonds est investi :</b>	10 % maximum en devises autres que l'euro

## 1. Approche de Gestion

### 1.1 L'analyse macro-économique :

La stratégie de gestion est principalement nourrie par les études macro-économiques de l'économiste de Malakoff Humanis Gestion d'Actifs ainsi que celles d'autres acteurs économiques (Banques Centrales, Instituts Statistiques, Banques d'investissements, Gestionnaire d'actifs) recueillis par les gérants de l'équipe taux.

L'équipe de gestion étudie ainsi les évolutions des principaux indicateurs macro-économiques nationaux et internationaux. En fonction de l'actualité, de la période du cycle économique, des indicateurs revêtiront plus d'importance que d'autres. Il appartient donc à l'équipe de gestion de sélectionner les critères et les thèmes qui seront les plus pertinents pour le choix de la stratégie des portefeuilles obligataires et monétaires.

Les études macro-économiques conditionnent les choix stratégiques des gérants en termes d'horizon de placement, de sensibilité, de secteurs et d'allocation sur les différentes poches de risque.

### 1.2 Le Comité d'investissement :

Mensuellement, un Comité d'investissement, composé de l'ensemble de l'équipe de gestion taux, se réunit pour :

- ✓ Analyser les performances du mois précédent,
- ✓ Etudier la situation macro-économique,
- ✓ Analyser les derniers développements des marchés,
- ✓ Définir la stratégie de gestion à venir.

En cas de nécessité ou d'évènement majeur, sur décision du Directeur de la gestion taux, le Comité d'investissement pourra se réunir ponctuellement pour éventuellement modifier la stratégie mise en place.

Toutes les semaines, les équipes de gestion ainsi que l'économiste de l'entreprise se réunissent afin de faire le point sur les marchés et l'économie. Si l'actualité le nécessite, une décision de gestion peut être rendue à l'issue de ce Comité.

### 1.3 L'analyse micro-économique :

L'analyse micro est mise en œuvre dans le choix des investissements au jour le jour et est garante de la qualité des portefeuilles gérés en termes de risque de signature et de liquidité.

Les études des banques, des courtiers et des agences de notations, ainsi que la surveillance des émissions primaires sont autant d'éléments d'analyses que les gérants intègrent dans le processus de prise de décision.

L'analyse micro-économique sera importante pour déterminer les marges ou « spreads » payés par les émetteurs en fonction de leurs qualités (notation) ainsi que de leurs perspectives d'évolution.

L'analyse de valeur relative permettra à l'équipe de gestion d'identifier des émetteurs ou des titres pour lesquels les cours et spreads sont décorrélés des fondamentaux économiques, de leurs perspectives et de la moyenne de leur secteur.

#### 1.4 La construction des portefeuilles :

Le processus de gestion repose ainsi sur une double approche qualitative macro-économique (Top-Down) et micro-économique (Bottom-Up) conduites en parallèle sur chaque poche de risque, pour exprimer au mieux la vue de l'équipe de gestion. Ce processus débouche ensuite sur la sélection des obligations dans chaque poche de risque.

La gestion obligataire n'est pas indicielle. Le fonds est cependant comparé à un indice de référence afin de juger de la performance de la gestion pratiquée à moyen-terme.

Le relevé de décision du Comité d'investissement, permettra de calibrer la construction du portefeuille autour des axes suivants :

- **Le choix de la sensibilité du portefeuille (duration)** : détermine le fait d'être sous ou surexposé au risque de taux.
- **Le choix géographique** : la sous ou surexposition d'un pays par rapport à son benchmark. La politique de crédit permet de sélectionner les pays ou zones géographiques, les émetteurs, ainsi que leurs pondérations.
- **Le choix du placement sur la courbe** : vise à favoriser les segments de courbe les plus attractifs.
- **Le choix sectoriel de crédit** : consiste en un arbitrage entre la dette souveraine et la dette d'entreprises privées, en fonction des risques et opportunités identifiés.
- **Le choix des supports d'investissement** : la majorité des titres sélectionnés seront des obligations détenues en direct (portefeuille ligne à ligne) néanmoins une petite part de l'exposition peut se faire par des supports de type « OPC ».

## 2. Instruments utilisés :

### 2.1 Titres financiers :

- **Actions, titres de créances et OPC** (éligibles à l'investissement dans la limite de 100 % de l'actif net du fonds, sous réserve de certaines catégories d'OPC).

		<b>Titres de capital (actions et valeurs assimilées)</b>	<b>Titres de créance (obligations, TCN, instruments monétaires)</b>
<b>EXPOSITION DU FONDS</b> (incluant les contrats financiers)	<b>Fourchette d'exposition</b> (% min/max) :	Entre 0 % et 10 % de l'actif net (via des obligations convertibles)	Jusqu'à 100 % de l'actif net
	<b>Exposition en zone Euro</b> (% min / max) :	Entre 0 % et 10 % de l'actif net (via des obligations convertibles)	Jusqu'à 100 % de l'actif net
	<b>Exposition en dehors de la zone Euro</b> (% min / max) :	Entre 0 % et 10 % de l'actif net (via des obligations convertibles)	Jusqu'à 100 % de l'actif net
	<b>dont pays émergents</b> (% max):	10 % maximum de l'actif net (via des obligations convertibles)	25 % maximum de l'actif net
<b>INVESTISSEMENT DU FONDS</b>	<b>Détention directe</b> (% min / max) :	Jusqu'à 10 % de l'actif net (en cas de conversion des obligations convertibles)	Entre 0 % et 100 % de l'actif net (dont obligations convertibles)
	<b>Nature des titres détenus en direct :</b>	Actions (en cas de conversion des obligations convertibles)	Obligations et titres de créances à taux fixe et/ou taux variable et/ou indexés et/ou convertibles. Instruments du marché monétaire (bons du trésor, certificats de dépôt, ...).
	<b>Détention au travers d'OPC</b> (% min / max) :	OPC actions : néant	OPC obligations : entre 0 % et 10 % de l'actif net OPC monétaires : entre 0 % et 10 % de l'actif net
		OPC multi-actifs : Néant	
		OPC de gestion et/ou de multi-gestion alternative : entre 0 % et 5 % de l'actif net	
	<b>Forme juridique des OPC :</b>	OPCVM de droit français et/ou de droit européen *	
Fonds d'investissement à vocation générale de droit français *		X	
FIA de droit européen ou fonds d'investissement de droit étranger faisant l'objet d'un accord bilatéral entre l'AMF et leur autorité de surveillance et si un échange d'information a été mis en place dans le domaine de la gestion d'actifs pour compte de tiers *		X	
Placements Collectifs de droit français ou FIA de droit européen et fonds d'investissement de droit étranger respectant les conditions de l'article R 214-13 (dans la limite de 30 % de l'actif net) *		X	
* Ces OPC sont investis à 10 % maximum de leur actif net en parts / actions d'OPC (OPCVM / FIA / Fonds d'investissement). Ces OPC peuvent être gérés par la société de gestion.			

<b>Emetteurs des titres :</b>	Grandes capitalisations	OUI	Emetteurs privés	OUI
	Moyennes capitalisations	OUI	Emetteurs publics	OUI
	Petites capitalisations	OUI	Emetteurs souverains	OUI
<b>Zone géographique des émetteurs :</b>			<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Zone Euro : 0 % à 100 %</li> <li>▪ Hors zone euro : 0 % à 100 % Dont pays émergents : 25 % maximum</li> </ul>	
<b>Devises des émissions :</b>			<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Euro : 90 % à 100 %</li> <li>▪ Devises autres que l'Euro : 0 % à 10 %</li> </ul>	
<b>Titres / émetteurs ayant une notation « Investment Grade » *</b>			Jusqu'à 100 % de l'actif net	
<b>Titres / émetteurs ne bénéficiant pas d'une notation « Investment Grade » ou non notés (titres spéculatifs) *</b>			Entre 0 % et 50% de l'actif net (incluant l'exposition à la dette émergente plafonnée à 25 %)	
<b>Fourchette de sensibilité au taux d'intérêt :</b>			3 à 9	

\* Les titres de créances négociables et obligations et/ou les émetteurs dans lequel le Fonds investit bénéficient d'une notation de crédit « Investment grade » (haute qualité de crédit) ou font l'objet d'une notation interne équivalente par la société de gestion. Les titres ne bénéficiant pas de cette notation sont des titres dits « spéculatifs ». La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit. Elle procède à sa propre analyse pour évaluer la qualité de l'émetteur et de l'émission.

- **« Autres valeurs » visées à l'article R. 214-32-19 du Code monétaire et financier** (éligibles dans la limite de 10 % de l'actif net du fonds).

**2.2 Contrats financiers :** (dans la limite de 100 % de l'actif net du fonds)

▪ **Instruments dérivés :**

Nature des instruments utilisés	TYPE DE MARCHÉ			NATURE DES RISQUES					NATURE DES INTERVENTIONS			
	Admission sur les marchés réglementés*	Marchés organisés	Marchés de gré à gré	Actions	Taux	Change	Crédit	Autre(s) risque(s)	Couverture	Exposition	Arbitrage	Autre(s) Stratégie(s)
<b>Contrats à terme (futures) sur</b>												
Actions												
Taux	X	X	X		X				X	X		
Change												
Indices												
<b>Options sur</b>												
Actions												
Taux	X	X	X		X				X	X		
Change												
Indices	X	X	X		X		X		X	X		
<b>Swaps</b>												
Actions												
Taux			X		X				X	X		
Change												
Indices			X		X		X		X	X		
<b>Change à terme</b>												
Devise(s)			X			X			X	X		
<b>Dérivés de crédit</b>												
Credit Default Swap (CDS)		X	X				X		X	X		
First Default												
First Losses Credit Default Swap												

▪ **Titres intégrant des dérivés :**

Nature des instruments utilisés	NATURE DES RISQUES					NATURE DES INTERVENTIONS			
	Actions	Taux	Change	Crédit	Autre(s) risque(s)	Couverture	Exposition	Arbitrage	Autre(s) Stratégie(s)
<b>Warrants sur</b>									
Actions									
Taux									
Change									
Indices									
<b>Bons de souscription sur</b>									
Actions									
Taux									
Equity Linked									
<b>Obligations convertibles</b>									
Obligations échangeables									
Obligations convertibles	X	X					X		
<b>Produits de taux callable</b>									
		X		X			X		
<b>Produits de taux puttable</b>									
		X		X			X		
<b>BMTN / EMTN structurés</b>									
BMTN structurés									
EMTN structurés		X					X		
Credit Linked Notes (CLN)									
Autres (à préciser)									

Les engagements liés aux instruments dérivés et titres intégrant des dérivés sont limités à 100 % de l'actif net.

**2.3 Dépôts :**

Le Fonds, dans le cadre de la gestion de sa trésorerie, se réserve la possibilité d'effectuer des dépôts, en fonction des configurations de marchés, dans la limite de 10 % de l'actif net, dans l'attente d'investissements ou d'opportunités de marché.

**2.4 Opérations d'acquisition et cession temporaires de titres :**

Aux fins d'une gestion efficace du portefeuille, le Fonds peut procéder à des acquisitions et cessions temporaires de titres (prises et mises en pension livrées contre espèces ou titres et prêts et emprunts de titres) portant sur des titres financiers éligibles à l'actif du fonds (actions, obligations et titres de créances, instruments du marché monétaire) conservés par le dépositaire du Fonds.

Ces opérations ont vocation à réaliser l'objectif de gestion du Fonds et notamment à permettre la saisie d'opportunité sur les marchés en vue d'améliorer la performance du portefeuille, d'optimiser la gestion de la trésorerie ainsi que les revenus du Fonds.

La proportion attendue d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet de telles opérations est comprise dans une fourchette allant de 0% à 100% maximum de l'actif net, dans la limite d'engagement d'une fois l'actif net du Fonds, avec une cible probable proche de 25 %.

#### Critères déterminant le choix des contreparties :

Les informations relatives à la procédure de sélection des contreparties figurent dans la partie du règlement mentionnant les frais (tableau relatif aux frais).

Les contreparties utilisées dans le cadre d'opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres sont des établissements financiers ayant leur siège social dans l'OCDE et de notation de crédit minimale « Investment grade » selon l'échelle des agences de notations, au moment de l'exécution de la transaction.

#### Rémunération :

Des informations complémentaires figurent également dans la partie du règlement mentionnant les frais.

#### Informations relatives aux garanties financières :

Dans le cadre de la réalisation des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le Fonds peut recevoir des garanties (collatéral) ayant pour but de réduire son risque de contrepartie. Malakoff Humanis Gestion d'Actifs n'échange que des garanties offrant la meilleure protection possible pour les portefeuilles. Ces garanties correspondent soit à des espèces, soit à des titres.

#### Les garanties financières (collatéral) reçues respectent les critères suivants :

- Qualité de crédit des émetteurs : les garanties financières reçues en titres sont des obligations d'Etat ou privées bénéficiant d'une notation « Investment grade » selon l'échelle des agences de notations.
- Liquidité : Les garanties reçues autrement qu'en espèces doivent être liquides et négociées à des prix transparents ;
- Corrélation : Les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie ;
- Diversification : Le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10 % de l'actif net ;
- Conservation : toute garantie financière reçue est détenue auprès du dépositaire du Fonds ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle, ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle.

Toutes les garanties financières données ou reçues sont transférées en pleine propriété.

Dans la mesure où les garanties reçues par le portefeuille ne sont pas réutilisées, l'impact au niveau du risque global reste limité.

#### Réutilisation du collatéral espèces reçu :

Les espèces reçues en collatéral pourront être réinvesties par le Fonds en dépôts, en opérations de prises en pension ou en titres éligibles à sa stratégie d'investissement, notamment titres de capital, produits de taux obligataires et monétaires.

#### Réutilisation du collatéral titres reçu :

Les titres reçus en collatéral ne pourront être vendus, réinvestis ou remis en garantie.

Les risques associés aux opérations de financement sur titre, aux contrats financiers et à la gestion des garanties inhérentes sont décrits dans la section « profil de risque ».

Des informations complémentaires sur la rémunération de ces opérations figurent dans la partie du prospectus mentionnant les frais.

## **2.5 Emprunts d'espèces :**

La société de gestion peut, pour le compte du Fonds, procéder de façon temporaire à des emprunts en espèces dans la limite de 10 % de l'actif net 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.



- **Profil de risque :**

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

Les facteurs de risque exposés ci-dessous ne sont pas limitatifs. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de forger sa propre opinion, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière.

**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 du fonds à un prix inférieur à sa valeur d'achat. Le porteur est averti que son capital investi peut ne pas lui être totalement restitué.

**Risque lié à la gestion discrétionnaire :** Le style de gestion discrétionnaire à la différence d'une gestion indiciaire, privilégié par le gérant repose sur l'anticipation de l'évolution de différents marchés (actions, produits de taux) et sur la sélection de valeurs. Il existe un risque pour que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative.

**Risque de taux :** Le risque de taux résulte d'une fluctuation des taux d'intérêt pouvant avoir un impact sur la valeur des instruments financiers détenus par le portefeuille, et sur la valeur liquidative du fonds. De manière générale, plus la maturité des titres à taux fixe est élevée, plus leur sensibilité est élevée, plus le risque de taux est important.

**Risque de crédit :** Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligataire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

**Risque de change :** Il est lié à tout investissement dans des instruments libellés en devises étrangères. Le risque de change peut résulter des fluctuations de ces devises par rapport à l'euro, ce qui peut impacter la valeur des instruments libellés en devises étrangères, et ainsi la valeur liquidative du fonds.

**Risque lié à l'investissement sur les marchés émergents :** Le Fonds peut, via des titres détenus en direct, ou via des OPC, être exposé aux marchés des pays émergents. Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales : l'information sur certaines valeurs peut être incomplète et leur liquidité plus réduite. L'évolution de ces titres peut en conséquence être volatile.

**Risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs :** Risque lié à l'investissement dans des instruments financiers dont la notation de crédit du titre et/ou de l'émetteur n'est pas « Investment Grade » (c'est-à-dire de bonne qualité) et qui sont qualifiés de « High Yield » ou de « Haut Rendement ». Ces instruments présentent un risque de crédit supérieur aux instruments dont la notation fait partie de la catégorie « Investment Grade ». La présence de ce type d'instruments peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés :** Le fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du fonds plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le fonds est investi.

**Risque de contrepartie :** Il s'agit du risque de perte pour le portefeuille résultant du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Le défaut d'une contrepartie peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

**Risque juridique :** Il représente le risque de rédaction inadéquate des contrats conclus avec les contreparties. L'utilisation des acquisitions et cessions temporaires de titres peut entraîner un risque juridique, notamment relatif aux contrats.

**Risque de liquidité lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres :** le fonds peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels le fonds investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titre.

**Risque lié à l'investissement dans des fonds de gestion alternative :** le fonds pourra investir jusqu'à 5% de son actif net de fonds alternatifs qui peuvent ne pas présenter le même degré de sécurité, de liquidité ou de transparence par rapport à des OPCVM ou FIA. Ils peuvent encourir d'autres risques inhérents aux techniques de gestion mises en œuvre. En conséquence la valeur liquidative pourra baisser.

En cas de conversion en actions des obligations convertibles, le FCP sera exposé aux risques suivants, dans la limite de 10 % de son actif net :

**Risque actions** : Il s'agit du risque de dépréciation des actions et/ou des indices des marchés actions auxquels le fonds est exposé en cas d'évolution défavorable des marchés actions pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Le fonds ayant la possibilité d'utiliser des obligations convertibles jusqu'à 10% de l'actif net, il est exposé au risque actions de façon accessoire.

**Risque lié à l'investissement sur actions de petites et/ou moyennes capitalisations** : Le Fonds peut détenir des actions de petites ou moyennes capitalisations, en direct ou via des OPC ; sur ces marchés, le volume des titres cotés est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués et plus rapides que sur les grandes capitalisations. Ainsi la valeur du Fonds pourra baisser plus rapidement et plus fortement.

**Risque de liquidité** : C'est le risque qu'une position ne puisse pas être cédée pour un cout limité et dans un délai suffisamment court, i.e. c'est le risque de devoir vendre un instrument financier à un prix inférieur au juste prix et ainsi générer une moins-value pour le portefeuille et in fine, une baisse de la valeur liquidative du fonds.

**Garantie ou protection :**

Le fonds ne fait l'objet d'aucune garantie ou protection.

**Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Part ES : réservée aux Fonds Communs de Placement d'Entreprise (FCPE)

Part I : Tous souscripteurs, fonds destiné plus particulièrement aux investisseurs institutionnels.

Le FCP est essentiellement employé comme fonds support pour d'autres portefeuilles (institutionnels, FCPE et autres OPCVM et FIA).

Le profil de risque du fonds le destine à être souscrit par des porteurs de parts souhaitant s'exposer aux marchés d'obligations à moyen terme de la zone euro.

Il est recommandé d'investir raisonnablement dans ce fonds en fonction de sa situation personnelle et de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce fonds.

Le Fonds n'est pas, et ne sera pas, enregistré en vertu de l'U.S. Investment Company Act de 1940. Toute revente ou cession de parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une "U.S Person" peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion du Fonds.

Ce fonds ne peut être commercialisé directement ou indirectement sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, à ou au bénéfice d'une "U.S. Person" telle que définie par la réglementation américaine. La définition des « U.S. Person(s) » telle que définie par la «Regulation S» de la SEC est disponible sur le site <http://www.sec.gov>

Toute personne désirant acquérir ou souscrire une ou plusieurs part(s) de ce Fonds certifie en souscrivant qu'elle n'est pas une « U.S. Person ». Tout porteur qui deviendrait « U.S. Person » doit en informer immédiatement la société de gestion.

La société de gestion peut imposer à tout moment des restrictions (i) à la détention de parts par une « U.S. Person » et notamment opérer le rachat forcé des parts détenues, ou (ii) au transfert de parts à une "U.S. Person".

Ce pouvoir s'étend également à toute personne (a) qui apparaît directement ou indirectement en infraction avec les lois et règlements de tout pays ou toute autorité gouvernementale, ou (b) qui pourrait, de l'avis de la société de gestion du Fonds, faire subir un dommage au Fonds qu'elle n'aurait autrement ni enduré ni subi.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FIA dépend de la situation personnelle réglementée et fiscale de chaque investisseur. Pour le déterminer, chaque investisseur devra tenir compte de son patrimoine personnel, de la réglementation qui lui est applicable, de ses besoins actuels et futurs sur l'horizon de placement recommandé mais également du niveau de risque auquel il souhaite s'exposer.

L'investisseur est averti que la performance du FIA peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi peut ne pas lui être totalement restitué.

Comme pour tout instrument financier, les investisseurs potentiels doivent être conscients que la valeur des actifs du FIA est soumise aux fluctuations des marchés et qu'elle peut, en conséquence, varier de façon importante.

Il est fortement recommandé à l'investisseur de diversifier suffisamment son patrimoine afin de ne pas l'exposer uniquement aux seuls risques de ce FIA.

Diversifier son patrimoine en actifs distincts (monétaire, obligataire, actions), dans des secteurs d'activité spécifiques et sur des zones géographiques différentes permet à la fois une meilleure répartition des risques et une optimisation de la gestion d'un patrimoine en tenant compte de l'évolution des marchés.

**Durée de placement recommandée** : 3 ans minimum.

**Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :**

Le FCP a opté pour la capitalisation pure : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Les sommes distribuables sont constituées par :

- 1° le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- 2° les plus-values réalisés, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours de l'exercice antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées 1° et 2° sont intégralement capitalisées et viennent en accroissement de la valeur globale des actifs. Il en va de même des crédits d'impôt qui sont attachés aux revenus et produits et dont la restitution sera demandée à l'administration centrale par le Dépositaire.

**Fréquence de distribution** : Aucune

**Caractéristiques des parts :**

Les parts sont libellées en euros.

Les souscriptions sont effectuées en montant ou en cent-millièmes de parts.

Les rachats sont effectués en montant ou en cent-millièmes de parts.

Catégories de parts	Code ISIN	Souscripteurs concernés	Affectation des sommes distribuables	Périodicité de distribution	Libellé de la devise	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de souscription
Part ES	FR0013426400	Part réservée aux Fonds Communs de Placement d'Entreprise (FCPE)	Capitalisation	-	Euro	10 euros	Néant
Part I	FR0000293425	Tous souscripteurs, part destinée plus particulièrement aux investisseurs institutionnels	Capitalisation	-	Euro	5532,8200 euros (*)	Néant

(\*) valeur liquidative estimative. Le FCP « FCP COPERNIC OBLIGATION » étant créé par la fusion de la SICAV « COPERNIC OBLIGATION » dans ledit FCP, la valeur liquidative d'origine correspondra à la valeur liquidative de la fusion. A titre indicatif, au 1<sup>er</sup> avril 2019, la valeur liquidative de la SICAV est de 5532,8200 euros.

La société de gestion garantit un traitement équitable à l'ensemble des porteurs d'une même catégorie de parts du fonds, aucun traitement préférentiel n'étant accordé par la société de gestion. Les modalités de souscription et de rachat et l'accès aux informations sur le fonds sont identiques pour l'ensemble des porteurs d'une même catégorie de parts du fonds.

**Modalités et conditions de souscriptions / rachats :**

**Etablissement désigné à recevoir les ordres de souscription et rachat par délégation :**

**BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**

Adresse postale : Grands Moulins de Pantin, 9 rue du débarcadère, 93500 Pantin

Les ordres de souscriptions et de rachats sont effectués à cours inconnu et centralisés jusqu'à 16H00 chaque jour de calcul de la valeur liquidative (J). Ces ordres sont exécutés sur la base de la valeur liquidative de (J). La valeur liquidative est calculée à J+1.

L'attention des porteurs de parts est attirée sur le fait que les ordres transmis à des commercialisateurs autres que les établissements mentionnés ci-dessus doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique aux dits commercialisateurs vis-à-vis de **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**.

En conséquence, ces commercialisateurs peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à celle mentionnée ci-dessus, afin de tenir compte de leur délai de transmission des ordres à **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**.

En application de l'article L.214-24-33 du Code monétaire et financier, en cas de circonstances exceptionnelles, afin de sauvegarder les droits des porteurs de parts 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 dépositaire et le commissaire aux comptes.

Le risque de liquidité du portefeuille est encadré par un dispositif interne qui se base principalement sur :

- le suivi du profil de liquidité du portefeuille, basé sur le degré de liquidité des instruments qui composent le portefeuille ;
- le suivi de la capacité du portefeuille à honorer les demandes de rachat, dans des conditions normales ou dégradées.

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

La valeur liquidative est calculée quotidiennement en divisant l'actif net du fonds par le nombre de parts émises sur les cours de clôture de chaque jour de Bourse de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext – Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L.3133-1 du Code de travail.

Conformément aux dispositions du Règlement Général de l'AMF, elle est transmise à l'Autorité des marchés financiers.

La valeur liquidative du fonds est disponible sur simple demande auprès de **MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**, 139/147 rue Paul Vaillant-Couturier – 92240 Malakoff, ou à l'adresse suivante : [mhga.reporting@malakoffhumanis.com](mailto:mhga.reporting@malakoffhumanis.com).

#### **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 au FIA servent à compenser les frais supportés par le FIA pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

#### **Parts ES et I :**

<b>Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats :</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Commission de souscription maximum non acquise au FIA :	Valeur liquidative X Nombre de parts	1 % maximum
Commission de souscription acquise au FIA :	Valeur liquidative X Nombre de parts	Néant
Commission de rachat maximum non acquise au FIA :	Valeur liquidative X Nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise au FIA :	Valeur liquidative X Nombre de parts	Néant

- Frais de gestion :

**Part ES :**

	<b>FRAIS FACTURES AU FONDS</b>	<b>ASSIETTE</b>	<b>TAUX BAREME</b>
1 et 2	Frais de gestion financière (*) Et Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,30 % maximum l'an (incluant les honoraires du Commissaire aux comptes, selon tarification annuelle appliquée).
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0,10 % maximum l'an (**)
4	Commissions de mouvement (*)	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance (*)	Actif net	Néant

**Part I :**

	<b>FRAIS FACTURES AU FONDS</b>	<b>ASSIETTE</b>	<b>TAUX BAREME</b>
1 et 2	Frais de gestion financière (*) Et Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	1,00 % maximum l'an (incluant les honoraires du commissaire aux comptes, selon tarification annuelle appliquée)
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0,10 % maximum l'an (**)
4	Commissions de mouvement (*)	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance (*) et (***)	Actif net	0,20 % maximum de l'actif net La commission de surperformance représentera 20% de la différence entre la performance du FCP et celle de son indice de référence Bloomberg Barclays EuroAgg 5-7 Year TR Index Value Unhedged.

(\*) Depuis la révocation de l'option de la TVA en date du 01/01/2008, ces frais sont exonérés de TVA en vertu de l'article 261 C 1<sup>er</sup> du CGI.

(\*\*) Ces frais sont liés à l'investissement dans d'autres OPC.

(\*\*\*) La commission de surperformance représente la part variable des frais de gestion :

- La méthodologie de calcul de la commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance du FCP et celle d'un actif net incrémenté au taux de l'indicateur de référence et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel ;
- La période de référence est l'exercice du FCP ;
- Si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure à celle de son indice de référence, il sera prélevé une commission de surperformance égale à 20 % de la différence entre la performance du FCP nette de frais de gestion et celle de son indice de référence Bloomberg Barclays EuroAgg 5-7 Year TR Index Value Unhedged (coupons nets)

réinvestis). Cette commission sera provisionnée à chaque valeur liquidative, depuis le début de chaque exercice et sera perçue à la clôture de l'exercice.

- En cas de sous-performance du FCP par rapport à son indice de référence, toute provision passée précédemment sera ajustée par une reprise sur provision à hauteur de la dotation existante.
- Si, sur l'exercice, la performance du FCP est inférieure à celle de son indice de référence, la commission de surperformance sera nulle.
- Lors de rachats, la quote-part de la provision de la commission de surperformance correspondant au nombre de parts rachetées est définitivement acquise à la société de gestion.

Le mode de calcul de cette commission de surperformance est tenu à la disposition des porteurs de parts.

Cette commission de surperformance sera applicable pour la première fois à compter de l'exercice qui débutera le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et se terminera le 31 décembre 2020.

Seuls les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances peuvent être hors champ des 4 blocs de frais évoqués ci-dessus.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au FIA, se reporter au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI).

#### **Information liées sur la rémunération générée par les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres :**

Les opérations temporaires de titres sont conclues avec des contreparties financières faisant l'objet d'une sélection conformément à la procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires. Ces contreparties n'appartiennent pas au groupe Malakoff Humanis auquel la société de gestion du fonds appartient.

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels (qui ne pourront pas dépasser 50% des revenus), sont restitués au fonds.

#### **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 FIA, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités du fonds.

#### **Description de la procédure de choix des intermédiaires :**

**MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS** sélectionne les courtiers ou contreparties selon une procédure conforme à la réglementation qui lui est applicable et en particulier l'article 314-75-1 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers.

Dans le cadre de cette sélection, **MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS** respecte à tout moment son obligation de « best selection ». Les critères objectifs de sélection utilisés par la société de gestion sont notamment la qualité de l'exécution des ordres, les tarifs pratiqués, ainsi que la solidité financière de chaque courtier ou contrepartie.

#### **Pratique en matière de commissions en nature :**

Dans le cadre de la gestion du FIA, **MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS** ne bénéficiera pas de commissions en nature. Il est rappelé que les commissions en nature portent sur des biens et services (recherche, abonnement à des bases de données informatiques, mise à disposition de matériel informatique associé à des logiciels spécialisés, etc.) utilisés dans le cadre de la gestion des portefeuilles confiés à **MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**.

L'utilisation de ces commissions en nature doit répondre exclusivement aux intérêts des porteurs de parts du FIA et doit être conforme aux dispositions du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers.

#### **IV – INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL**

##### **Modalités de souscription et de rachat des parts :**

Dans le cadre des dispositions du prospectus, les souscriptions et les rachats de parts du FIA peuvent être effectuées selon les modalités habituelles de souscription et de rachat, auprès de **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**.

##### **Modalités d'information des porteurs de parts :**

Toutes les informations concernant le FIA (prospectus, règlement, DICI, derniers documents annuels et périodiques) peuvent être obtenues en s'adressant directement auprès de :

**MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**, 139/147, rue Paul Vaillant-Couturier 92240 MALAKOFF,  
ou à l'adresse électronique suivante : [mhga.reporting@malakoffhumanis.com](mailto:mhga.reporting@malakoffhumanis.com)

En cas de modification des modalités de fonctionnement du fonds, la diffusion des informations auprès des porteurs de parts sera assurée par **MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS**.

Les supports de ces informations peuvent être des courriers personnalisés adressés aux porteurs de parts, des informations dans les états périodiques ou le rapport annuel du fonds, doublés par des rappels dans les documents commerciaux mis, le cas échéant à disposition des porteurs de parts ou transmis sur demande des porteurs de parts.

Le site Internet de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des porteurs de parts. Les valeurs liquidatives y sont également disponibles.

##### **Informations sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :**

Des informations supplémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par la société de gestion sont disponibles dans le rapport annuel du FIA sur le site internet [www.hga.humanis.com](http://www.hga.humanis.com).

#### **V – REGLES D'INVESTISSEMENT**

Les règles légales d'investissement applicables du fonds sont celles qui régissent les FIA dont l'actif est investi jusqu'à 10% dans d'autres OPC ainsi que celles qui s'appliquent à sa classification AMF « Obligations et autres titres de créances libellés en euro ».

Les principaux instruments financiers et techniques de gestion utilisés par le fonds sont mentionnés dans la section II « Dispositions particulières » du prospectus.

Les règles de composition de l'actif prévues par le Code monétaire et financier et les règles de dispersion des risques applicables à ce FIA doivent être respectées à tout moment.

Si un dépassement de ces limites intervient indépendamment de la société de gestion ou à la suite de l'exercice d'un droit de souscription, la société de gestion aura pour objectif prioritaire de régulariser cette situation dans les plus brefs délais, en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts du FIA.

Le FIA respecte les ratios réglementaires applicables aux FIA, tels que définis par le Code monétaire et financier (articles L. 214-24-55 à L. 214-24-56 et R. 214-32-16 à D. 214-32-42).

#### **VI – RISQUE GLOBAL**

Le risque global de ce FIA est déterminé au moyen de la méthode du calcul de l'engagement.

## VII – REGLES D’EVALUATION DE L’ACTIF

### **Principes :**

Les conventions générales comptables sont appliquées dans le respect des principes :

- de continuité de l'exploitation,
- de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- d'indépendance des exercices.

**La méthode de base retenue**, pour l'enregistrement des éléments d'actifs en comptabilité, est la méthode des coûts historiques, sauf en ce qui concerne l'évaluation du portefeuille.

Le FIA se conforme notamment au plan comptable des OPC. Il a adopté l'euro comme devise de référence de la comptabilité.

### **Règles d'évaluation des actifs :**

Les sources d'information retenues pour l'évaluation courante des instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé peuvent être : Finalim, Bloomberg ou Reuters ou à défaut, toute autre source d'information publique.

Les cours retenus pour l'évaluation du portefeuille sont les cours de clôture.

Les instruments financiers dont le dernier cours coté n'a pas pu être constaté le jour de l'évaluation sont évalués sur la base des dernières informations de marchés dont dispose le valorisateur. Ces évaluations et leur justification sont tenues à la disposition du commissaire aux comptes.

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

#### ▪ **Instruments financiers cotés :**

Les obligations libellées en euro : Les obligations libellées en euro sont évaluées chaque jour de bourse au dernier cours coté du jour de bourse et des intérêts courus calculés à J+2.

Lorsqu'un prix apparaît comme décalé par rapport à la réalité du marché, le service référentiel recherche les émissions de l'émetteur dont les maturités encadrent celle du titre concerné, puis calcule son cours après avoir déterminé, par interpolation, son taux de rendement. Si les éléments nécessaires à cet encadrement sont insuffisants, alors, la recherche s'étend à des émetteurs de même nature (secteur, rating), et sur des maturités équivalentes.

Les obligations non libellées en euro : Les obligations non libellées en euro sont évaluées sur la base du cours de clôture coté du jour de bourse et des intérêts courus calculés le jour J sur leur marché principal, et converties en euros suivant les cours du jour des devises à Paris.

Lorsqu'un prix apparaît comme décalé par rapport à la réalité du marché, le service référentiel recherche les émissions de l'émetteur dont les maturités encadrent celle du titre concerné, puis calcule son cours après avoir déterminé, par interpolation, son taux de rendement. Si les éléments nécessaires à cet encadrement sont insuffisants, alors, la recherche s'étend à des émetteurs de même nature (secteur, rating), et sur des maturités équivalentes.

Titres de créances négociables : Les modalités d'application des règles d'évaluation sont fixées par la Société de gestion. Conformément aux instructions de l'AMF, les titres de créance négociables (hors bons du Trésor) sont valorisés au prix du marché.

Parts ou actions d'OPC : La valeur liquidative retenue des OPC détenus sera celle du jour de valorisation. A défaut, la valorisation du fonds s'effectuera sur base de la dernière valeur liquidative mise à disposition par les bases de données financières citées ci-dessus ou par tout moyen.

#### ▪ **Instruments financiers non négociés ou non cotés sur un marché réglementé :**

Ces instruments sont évalués à leur valeur probable de négociation déterminée à partir d'éléments tels que : valeur d'expertise, transactions significatives, rentabilité, actif net, taux de marché et caractéristiques intrinsèques de l'émetteur ou tout élément prévisionnel.



- **Contrats financiers :**

Instruments dérivés : Les contrats à terme fermes sont valorisés à la valeur actuelle. Elle est égale au cours de compensation multiplié par le nombre de contrats, fois le nominal du contrat.

Les positions sur marchés à terme conditionnel sont calculées en équivalent sous-jacent. Il est égal au cours du sous-jacent multiplié par le nombre de contrats, fois la quotité du contrat, multiplié par le delta et la devise, le cas échéant.

Titres intégrant des dérivés : Les contrats d'échange de taux d'intérêt ou de change (swap) d'une durée supérieure à 3 mois sont valorisés à leur valeur de marché par une méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêts) au taux d'intérêt du marché (éventuellement de la devise concernée). Cette valorisation peut être corrigée du risque de signature.

Les contrats d'échange de taux d'intérêt ou de change (swap) d'une durée inférieure à 3 mois sont linéarisés sur la durée courue.

Les échanges financiers sur taux d'intérêts sont inscrits en produits et charges financières (méthode du coupon couru).

Les changes à terme sont valorisés au cours des devises le jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport.

- **Opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres :**

Les opérations de pension sont valorisées à leur prix de revient si elles ont une échéance inférieure à 3 mois et à leur prix de marché si leur échéance est supérieure à 3 mois.

Les titres empruntés ou prêtés sont évalués à leur valeur boursière augmentée ou diminuée des intérêts courus à recevoir ou à verser.

- **Les dépôts, autres avoirs créances ou dettes sont évalués selon les méthodes suivantes :**

La valeur des espèces détenues en compte, des créances en cours et des dépenses payées d'avance ou à payer est constituée par leur valeur nominale convertie, le cas échéant, dans la devise de comptabilisation au cours du jour de valorisation publié par la Banque Centrale Européenne.

### **Méthode de comptabilisation :**

- **Comptabilisation des frais de transactions :**

Les frais de transactions sont comptabilisés suivant la méthode des frais exclus.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition, frais exclus, et les sorties à leur prix de cession, frais exclus.

- **Comptabilisation des revenus :**

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode du coupon couru. Les coupons ou intérêts courus sont inscrits en résultat.

## **REGLEMENT**

### **« MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT »**

---

#### **TITRE 1 – ACTIF DES 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.

Le fonds est créé pour une durée indéterminée à compter de la date d'agrément de l'Autorité des marchés financiers sauf dans le cas de dissolution anticipée prévue au présent règlement.

Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus du fonds.

Les différentes catégories de parts pourront :

- bénéficier de régimes différents de distribution des revenus (distribution ou capitalisation) ;
- être libellées en devises différentes ;
- supporter des frais de gestion différents ;
- supporter des commissions de souscription et de rachat différentes ;
- avoir une valeur nominale différente ;
- être assorties d'une couverture systématique de risque, partielle ou totale, définie dans le prospectus. Cette couverture est assurée au moyen d'instruments financiers réduisant au minimum l'impact des opérations de couverture sur les autres catégories de parts du FIA ;
- être réservées à un ou plusieurs réseaux de commercialisation.

Les parts pourront faire l'objet de regroupement ou de division.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision de l'organe de gouvernance de la société de gestion en dixièmes, centièmes, millièmes, ou dix-millièmes, dénommées fractions de parts. Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de parts dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de parts sans qu'il soit nécessaire de le spécifier, sauf lorsqu'il en est disposé autrement.

Enfin, l'organe de gouvernance de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

##### **Article 2 - Montant minimal de l'actif**

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FIA devient inférieur à 300 000 euros; lorsque l'actif demeure pendant trente jours à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation du FIA concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 422-17 du règlement général de l'AMF (mutation du FIA).

##### **Article 3 – Émissions et rachat des parts**

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

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.

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

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport d'investissements financiers. 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 teneur de compte émetteur dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

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

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé(e) à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus. En application de l'article L. 214-24-41 du code monétaire et financier, le rachat par le FIA de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FIA est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

Le FIA peut cesser d'émettre des parts en application du troisième alinéa de l'article L. 214-24-41 du code monétaire et financier, de manière provisoire ou définitive, partiellement ou totalement, dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Le déclenchement de cet outil fera l'objet d'une information par tout moyen des porteurs existants relative à son activation, ainsi qu'au seuil et à la situation objective ayant conduit à la décision de fermeture partielle ou totale. Dans le cas d'une fermeture partielle, cette information par tout moyen précisera explicitement les modalités selon lesquelles les porteurs existants peuvent continuer de souscrire pendant la durée de cette fermeture partielle. Les porteurs de parts sont également informés par tout moyen de la décision du FIA ou de la société de gestion soit de mettre fin à la fermeture totale ou partielle des souscriptions (lors du passage sous le seuil de déclenchement), soit de ne pas y mettre fin (en cas de changement de seuil ou de modification de la situation objective ayant conduit à la mise en œuvre de cet outil). Une modification de la situation objective invoquée ou du seuil de déclenchement de l'outil doit toujours être effectuée dans l'intérêt des porteurs de parts. L'information par tous moyens précise les raisons exactes de ces modifications.

#### **Article 4 - Calcul de la valeur liquidative**

Le calcul de la valeur liquidative des parts est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées dans le prospectus.

## **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 peut prendre toute décision pour changer la stratégie d'investissement ou la politique d'investissement du FIA, dans l'intérêt des porteurs et dans le respect des dispositions législatives et réglementaires applicables. Ces modifications peuvent être soumises à l'agrément de l'Autorité des marchés financiers.

La société de gestion agit en toutes circonstances dans l'intérêt exclusif 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 du FIA ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans le prospectus.

### **Article 5 ter - Admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation**

Les parts peuvent faire l'objet d'une admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation selon la réglementation en vigueur. Dans le cas où le FCP dont les parts sont admises aux négociations sur un marché réglementé a un objectif de gestion fondé sur un indice, le fonds devra avoir mis en place un dispositif permettant de s'assurer que le cours de ses parts ne s'écarte pas sensiblement de sa valeur liquidative.

### **Article 6 - Le Dépositaire**

Le dépositaire assure les missions qui lui incombent en application des lois et règlements en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement confiées par la société de gestion. Il doit notamment s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la société de gestion, il en informe l'Autorité des marchés financiers.

### **Article 7 - Le commissaire aux comptes**

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'Autorité des marchés financiers, par l'organe de gouvernance de la société de gestion.

Il certifie la régularité et la sincérité des comptes.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Le commissaire aux comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des marchés financiers tout fait ou toute décision concernant le FIA dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

- 1° A constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à ce FIA et susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat ou le patrimoine ;
- 2° A porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;
- 3° A entraîner l'émission de réserves ou le refus de la certification des comptes.

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 sous sa responsabilité.

Il contrôle l'exactitude de la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le conseil d'administration de la société de gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

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 établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du fonds pendant l'exercice écoulé.

La société de gestion établit, au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs du FIA.

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les six mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont, soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion.

### **TITRE 3 - MODALITES D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

#### **Article 9 - Modalités d'affectation des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

- 1° le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- 2° les plus-values réalisés, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours de l'exercice antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées 1° et 2° sont intégralement capitalisées et viennent en accroissement de la valeur globale des actifs. Il en va de même des crédits d'impôt qui sont attachés aux revenus et produits et dont la restitution sera demandée à l'administration centrale par le Dépositaire.

### **TITRE 4 - FUSION - SCISSION - DISSOLUTION - LIQUIDATION**

#### **Article 10 - Fusion - Scission**

La société de gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM ou FIA, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'après que les porteurs de parts en ont été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

#### **Article 11 - Dissolution - Prorogation**

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

La société de gestion peut dissoudre par anticipation le fonds; elle informe les porteurs de parts de sa décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La société de gestion procède également à la dissolution du fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsqu'aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

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

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

#### **Article 12 - Liquidation**

En cas de dissolution, la société de gestion ou le dépositaire assume les fonctions de liquidateur, à défaut, le liquidateur est désigné en justice à la demande de toute personne intéressée. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

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

## TITRE 5 - CONTESTATION

### Article 13 - Compétence - 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.

#### Récapitulatif des dernières modifications intervenues dans le règlement du fonds :

- **Le 20 mars 2020 :**
  - Mise à jour des performances et des frais courants au titre de l'exercice 2019 dans le DICI de chaque part ;
  - Changement de dénomination de la société de gestion HUMANIS GESTION D'ACTIFS devenant MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS ;
  - Indice de référence : ajout de précisions (nom et site internet de l'administrateur) ;
  - Mise en conformité des mentions relatives à l'utilisation de titres spéculatifs ;
  - Mise en conformité du « risque de marché » renommé « risque actions » ;
  - Changement de dénomination du fonds : « MHGA OBLIGATIONS MULTI STRAT ».
  
- **Le 15 juillet 2019 :**
  - Changement de dénomination du fonds : **HGA OBLIGATIONS MULTI STRAT**,
  - Modification de la stratégie d'investissement du fonds,
  - Création d'une nouvelle catégorie de parts dénommée « ES » réservée à la souscription par les fonds d'épargne salariale,
  - Modification des frais de gestion de la part « I » : baisse de la commission de gestion financière et insertion d'une commission de surperformance.
  
- **Le 2 mai 2019 :**
  - Création du FCP par voie de fusion de la SICAV « COPERNIC OBLIGATION ».