

Avis financier

Conservateur Gestion Valor informe les porteurs de parts des modifications opérées dans les DICl et/ou les prospectus des OPCVM/FIA gérés par la société de gestion.

Cette mise à jour porte sur :

- La Mise en conformité avec réglementation européenne relative aux opérations de financement sur titres pour les FCP dont les prospectus prévoient la possibilité de négocier des prises / mises en pensions et des prêts-emprunts d'instruments financiers. (article 14 et annexe B du Règlement (UE) 2015-2365 dit Règlement SFTR) ;

Les compléments d'information suivants ont été insérés dans les prospectus :

- Description des opérations, des types d'actifs concernés et des modalités d'utilisation,
 - Informations sur les contreparties aux opérations négociées de gré à gré (produits dérivés OTC et opérations de financement sur titres),
 - Principes régissant les garanties financières données ou reçues au titre de ces opérations négociées de gré à gré,
 - Mention des risques spécifiques (non déjà mentionnés) liés aux opérations de financement sur titres,
 - Modalités de calcul et le cas échéant, de partage de rémunération sur les opérations de financement sur titres ;
 - Harmonisation de la rédaction du paragraphe « contrats constituant des garanties financières » des prospectus des FCP autorisés à négocier uniquement des produits dérivés OTC ;
- La possibilité pour les FCP :
 - d'avoir recours à des dépôts rémunérés dans les conditions prévues par la réglementation, permettant le cas échéant de placer les garanties financières reçues en numéraire ;
 - de détenir en cas de situation exceptionnelle, des liquidités à hauteur de 20 % maximum de l'actif net (au lieu des 10 % maximum autorisés en situation normale).

- La mise à jour du niveau de l'échelle de risque et de rendement mentionnée dans le DICI du FCP ACTIVALOR qui passe d'un niveau de **5** (correspondant à une volatilité comprise entre 10% et 15%) à un niveau de **4** (correspondant à une volatilité comprise entre 5% et 10%).

Ces modifications qui seront effectives **jeudi 13 juillet 2017** :

- Sont sans conséquence sur l'objectif de gestion des FCP
- Auront peu ou pas d'impact sur la stratégie et le rendement des FCP
- Constatent une baisse du niveau de risque du FCP Activalor dont l'échelle de risque et de rendement a été actualisée.

Les DICI et les prospectus des FCP qui intègrent ces mises à jour sont disponibles auprès de :

CONSERVATEUR FINANCE
59, rue de la Faisanderie 75116 PARIS
Tél : 01 53 65 72 31.

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaires auprès du commercialisateur Conservateur Finance ou en composant le numéro 01 53 65 72 31.

**Liste des OPC dont les prospectus ont été mis à jour au
13 Juillet 2017**

Dénomination du FCP	Code(s) ISIN
Pluvalor Premium	FR0011461326 Parts C (capitalisation) FR0011461334 Parts D (distribution)
Intervalor	FR0010564229 Parts C (capitalisation) FR0007499470 Parts D (distribution)
Quatuor	FR0007436944 Parts D (distribution)
Arévalor	FR0010564336 Parts C (capitalisation) FR0010057711 Parts D (distribution)
Altivalor	FR0010489542 Parts C (capitalisation) FR0010510370 Parts D (distribution)
Congrégation Investissement	FR0007439666 Parts C (capitalisation)
Dauphine Epargne	FR0007003397 Parts C (capitalisation)
Dauphine Placement	FR0007462841 Parts D (distribution)
Immo-Or	FR0011199314 Parts C (capitalisation) FR0011199322 Parts D (distribution)
Oblivalor	FR0010564328 Parts C (capitalisation) FR0007497813 Parts D (distribution)
Pluvalor	FR0007451232 Parts C (capitalisation) FR0007003314 Parts D (distribution)
Pluvalor 2	FR0007486576 Parts C (capitalisation) FR0007003330 Parts D (distribution)
Optivalor	FR0011175652 Parts C (capitalisation) FR0011184191 Parts D (distribution)
Indice Valor	FR0007493390 Parts C (capitalisation) FR0007492566 Parts D (distribution)
Rendement Valor	FR0013087152 Parts C (capitalisation) FR0013108982 Parts D (distribution)
Conservateur Horizon 2025	FR0013230893 Parts C (capitalisation) FR00132330901 Parts D (distribution) FR0013230877 Parts I (capitalisation)
Flexivalor	FR0013256930 Parts C (capitalisation) FR0013256922 Parts D (distribution)
Activalor	FR0007024682 Parts C (capitalisation) FR0007025937 Parts D (distribution)