

DOCUMENT D'INFORMATIONS

PRECONTRACTUEL

Conformément à la réglementation, la société de gestion doit fournir des informations au client ou au prospect que vous trouverez ci-après.

Agrément et activités de CAZENOVE ET ASSOCIES

CAZENOVE ET ASSOCIES, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 389877788 est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF – 17 Place de la Bourse 75002 PARIS – www.amf-france.org) sous le n°GP-14000004.

CAZENOVE ET ASSOCIES exerce les activités principales suivantes :

- Gestion de portefeuille pour compte de tiers (gestion sous mandat)
- Gestion collective (OPCVM).

La société exerce également de manière accessoire les activités suivantes :

- Conseil en investissement.
- Intermédiaire en assurances. À ce titre, la société est inscrite auprès de l'ORIAS (Organisme pour le Registre des Intermédiaires en Assurances – www.orias.fr) en qualité de courtier, sous la référence n° 07 008 016.

CAZENOVE ET ASSOCIES n'a aucun lien capitalistique (participation, droit de vote, ...) avec les institutions financières (banques, compagnies d'assurance..) avec lesquelles elle travaille et n'est liée par aucune obligation contractuelle d'exclusivité envers celles-ci.

Les coordonnées de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) qui contrôle l'ensemble des acteurs du marché français de l'assurance sont les suivantes : 61 rue Taitbout, 75436 PARIS cedex 09.

Nos coordonnées sont :

Siège social:	CAZENOVE ET ASSOCIES - 19 Boulevard Malesherbes 75008 Paris
Bureaux administratifs :	CAZENOVE ET ASSOCIES - 21 avenue Edouard Belin 92500 Rueil-Malmaison
Téléphone :	01.47.14.06.50
Site internet :	http://www.cazenove-associés.com/

Politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts

CAZENOVE ET ASSOCIES, société de gestion pour compte de tiers est susceptible dans le cadre de son activité d'être confrontée à des situations de conflits d'intérêts pouvant potentiellement porter atteinte à l'intérêt de ses clients.

En conséquence et en application des articles du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, la société a pris toutes les mesures raisonnables pour prévenir et gérer les conflits d'intérêts qu'elle est susceptible de rencontrer dans l'exercice de son activité.

La politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts de CAZENOVE ET ASSOCIES sera régulièrement actualisée et suivra les évolutions de la réglementation applicables à la gestion pour compte de tiers. Elle est disponible sur demande au siège de la société ainsi que sur le site internet de l'entreprise. En cas de survenance d'un conflit d'intérêt, CAZENOVE ET ASSOCIES donnera l'information nécessaire et préalable aux parties concernées sur le mode de résolution du conflit.

Obligation de « Best selection »

Conformément à la réglementation en vigueur issue de la transposition de la Directive européenne concernant les Marchés d'Instruments Financiers (Directive MIF), CAZENOVE ET ASSOCIES a instauré et mis en place, dans le cadre de son activité de gestion sous mandat et de la gestion d'OPCVM, une politique et des procédures de sélection des intermédiaires financiers.

Le prestataire de services d'investissement qui fournit le service de gestion de portefeuille ou qui gère un OPCVM se conforme à l'obligation d'agir au mieux des intérêts de ses clients ou de l'OPCVM lorsqu'il transmet pour exécution auprès d'autres entités des ordres résultant de ses décisions d'investissement.

A cet effet, dans le cadre de la transmission d'ordres portant sur des OPCVM, CAZENOVE ET ASSOCIES prendra toutes les mesures raisonnables pour obtenir le meilleur résultat pour les OPCVM et les mandats gérés en tenant compte du prix, du coût, de la rapidité, de la probabilité d'exécution et du règlement, de la taille, de la nature de l'ordre ou de toutes autres considérations relatives à l'exécution de l'ordre.

S'agissant des clients non professionnels gérés sous mandat, conformément aux dispositions de l'article 314-71 du règlement général de l'AMF, le meilleur résultat possible sera déterminé sur la base du coût total, sachant que cette notion englobe le prix de l'instrument financier augmenté des coûts liés à l'exécution

Les ordres seront principalement négociés par l'intermédiaire de la table de négociation du dépositaire/TCC des OPCVM et des comptes clients gérés sous mandat, à savoir, le CMCIC et la Banque Privée 1818.

Afin d'assurer la traçabilité de la mise en œuvre de sa politique de best sélection, CAZENOVE ET ASSOCIES évaluera son intermédiaire (banque 1818) annuellement lors d'un comité d'évaluation selon les critères d'évaluation prédéfinis :

- coût total (coût de l'instrument financier + coût lié à l'exécution),
- notoriété et solidité de la société,
- qualité de l'exécution des ordres (exécution des opérations de souscription et de rachat sur OPCVM en lien avec les prospectus des fonds),
- qualité du back-office et confidentialité des opérations traitées

La politique de sélection des intermédiaires de CAZENOVE ET ASSOCIES, formalisée par le RCCI, sera régulièrement actualisée et suivra les évolutions de la réglementation applicables à la gestion pour compte de tiers. Elle est disponible sur demande au siège de la société ainsi que sur le site internet de l'entreprise.

Catégorisation de la clientèle

Conformément aux dispositions introduites par la Directive MIF (marchés et Instruments Financiers), CAZENOVE ET ASSOCIES doit segmenter sa clientèle en trois catégories :

- Les clients non professionnels
- Les clients professionnels
- Les contreparties éligibles

Les activités concernées par cette catégorisation sont la gestion sous mandat et le conseil en investissement. L'obligation de catégorisation de la clientèle est valable quel que soit votre lieu de résidence ou votre nationalité. L'objectif est d'instaurer des niveaux de protection des clients différents en fonction de leur connaissance des instruments/services financiers et de leur capacité à en supporter les risques induits.

L'information relative à votre catégorie vous sera communiquée. Elle sera déterminée en fonction des éléments que vous nous fournirez sur vos objectifs, votre expérience et votre connaissance des produits financiers.

Toutefois, et sous certaines conditions, le client a la possibilité de solliciter une catégorie différente :

- **Client professionnel sur option** : Le client non professionnel peut renoncer à une partie de la protection que lui offre ce statut, en demandant par courrier recommandé avec accusé de réception indiquant que vous souhaitez être catégorisé client professionnel. Au moins 2 des 3 critères suivants devront être réunis :
 - La détention d'un portefeuille d'instruments financiers d'une valeur supérieure à 500 000 euros ;
 - La réalisation d'opérations, chacune d'une taille significative (600 euros), sur des instruments financiers, à raison d'au moins dix par trimestre en moyenne sur les quatre trimestres précédents ;

- L'occupation pendant au moins un an, dans le secteur financier, d'une position professionnelle exigeant une connaissance de l'investissement en instruments financiers.
- **Client non professionnel sur option** : Le client professionnel peut demander à CAZENOVE & ASSOCIES de lui reconnaître le statut de client non professionnel, soit de manière générale, soit pour des instruments financiers, services d'investissement ou transactions déterminés, la demande devra être formulée par courrier recommandé avec accusé de réception.

Description générale des caractéristiques des produits et services proposés :

Les instruments financiers proposés dans le cadre du conseil en investissement :

- Les OPCVM monétaires
- Les OPCVM obligataires
- Les OPCVM actions
- Les OPCVM de fonds alternatifs UCITS
- Les OPCVM diversifiés
- Les OPCVM de fonds à formule
- ETF

Les produits proposés dans le cadre du courtage en produits d'assurance :

- La solution de **l'assurance vie** permet, de son vivant, une fiscalité légère sur les plus-values, de capitaliser (supports en UC), d'arbitrer en franchise d'impôt et d'effectuer des retraits faiblement taxés (exonération partielle ou totale, selon la date de souscription et l'ancienneté du contrat). L'assurance-vie offre également des avantages successoraux.
- **Le contrat de capitalisation** relève de la même fiscalité sur les plus-values que l'assurance vie. Il présente également un avantage important en matière d'ISF, mais n'offre pas d'avantages successoraux.

Les services de gestion proposés dans le cadre de la gestion sous mandat :

- Compte-titres : Ce support permet une gestion diversifiée entre toutes les classes d'actifs et toutes les zones géographiques.
- PEA : Ce support permet une gestion active du portefeuille principalement en actions françaises et européennes dans un cadre fiscal avantageux.
- Contrats d'Assurance-vie ou de Capitalisation : un mandat d'arbitrage permet une gestion diversifiée entre toutes les classes d'actifs et toutes les zones géographiques, et complète le support « en euros à taux minimum annuel garanti ».

Description générale des risques encourus

Les portefeuilles gérés sous mandat ainsi que les OPCVM sont investis dans des OPC sélectionnés par CAZENOVE ET ASSOCIES et connaîtront les évolutions et aléas du marché.

Les risques auxquels vous pouvez être exposés sont :

- Le risque de perte en capital : les investisseurs ne sont pas assurés de récupérer leur capital initialement investi,
- Le risque actions : en cas de baisse des marchés actions, la valeur des actions pourra baisser,
- Le risque de crédit : les portefeuilles peuvent être investis en titres de créances. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur de ces créances peut baisser.
- Le risque de change : il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise du portefeuille.
- Le risque de taux : En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des titres de créance peut baisser.
- Le risque lié aux petites capitalisations : sur les marchés des petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur de marché de ces actions peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Modes de communication

Les modes de communication à utiliser entre Cazenove et Associés et le client sont :

- Par téléphone : 01 47 14 06 50
- Par courrier : 19 Boulevard Malesherbes 75008 PARIS
- Par courriel : rc@cazenove-associes.com , jpc@cazenove-associes.com ou gc@cazenove-associes.com
- En présence physique dans un endroit qui convient aux parties.

Méthode et fréquence d'évaluation des instruments financiers du portefeuille du client

L'évaluation des instruments financiers du portefeuille du client sera réalisée de manière mensuelle. CAZENOVE ET ASSOCIES veillera à ce que la situation de chaque client en respecte les allocations de produits financiers stipulées par leur mandat.

Compte rendu de gestion

CAZENOVE ET ASSOCIES informe régulièrement les clients gérés sous mandat par l'envoi de compte-rendu de gestion semestriels retraçant la politique de gestion suivie pour le compte du mandant et faisant ressortir l'évolution des actifs confiés en gestion ainsi que les résultats dégagés. Ce compte rendu comprend également :

- le montant total des commissions et des frais directs supportés sur la période
- le montant total des dividendes, intérêts et autres paiements reçus

CAZENOVE ET ASSOCIES publie également, sur son site internet, les rapports semestriels de l'OPCVM qu'elle gère. Le DICI et le prospectus sont également disponibles sur demande ainsi que sur le site internet de la société et de l'AMF :

<http://www.amf-france.org/amf/Recherche-avancee.html?formId=GECO>

Traitement des réclamations

Conformément à la réglementation, CAZENOVE ET ASSOCIES a mis en place un dispositif de traitement des réclamations de ses clients.

La présentation du dispositif mis en place sera communiquée sur simple demande, et peut être consultée dans sa dernière version sur le site internet de la société.

Pour toute question, il convient de contacter Monsieur Roger de Cazenove, RCCI et président de CAZENOVE ET ASSOCIES au siège de la société. Un accusé-réception est transmis dans les dix jours ouvrables suivant la réception de la demande ; une réponse est fournie au maximum dans les deux mois.

En cas de litige sur le traitement de sa réclamation (rejet, refus, ou tout autre défaut de solution), le client pourra selon les services fournis :

- Saisir le médiateur de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) ou obtenir des informations auprès du service Informations/Réclamations de l'ACPR, le DCPC / SIR : ACPR 61 rue de Taitbout 75009 Paris
- Saisir le Médiateur de l'AMF, Madame Marielle Cohen-Branche : AMF 17 place de la Bourse 75082 Paris cedex 02.

Contrat conclu à la suite d'un démarchage

Afin d'assurer une meilleure protection des investisseurs, la loi de sécurité financière n°2003-706 du 1^{er} août 2003 a renforcé le cadre de la commercialisation de produits financiers ou bancaires.

Il y a démarchage bancaire ou financier dès lors qu'une personne est contactée, par quelque moyen que ce soit, pour lui proposer la réalisation d'une opération sur instruments financiers.

CAZENOVE ET ASSOCIES est autorisée, conformément à l'article L 341-3 du Code Monétaire et Financier, à mandater des démarcheurs bancaires et financiers.

Dès lors que vous avez conclu, en tant que clients non professionnel, un mandat de gestion à la suite d'un démarchage, vous disposez d'un délai de 14 jours pour vous rétracter, sans pénalité et sans avoir à justifier votre décision.

Rémunérations de CAZENOVE ET ASSOCIES

Ni les gérants ni aucun collaborateur de Cazenove et Associés ne perçoivent de rémunération variable liée à la performance des fonds ou portefeuilles gérés par la société. Leur rémunération est fixe.

Rémunération directe :

- CAZENOVE ET ASSOCIES gère des comptes-titres sous mandat de clients (personnes physiques ou morales), et perçoit à ce titre des frais de mandat de gestion directement prélevés sur le compte du client. Dans le cas des contrats d'assurance-vie ou de capitalisation, les frais de mandat d'arbitrage sont débités par la compagnie et sont intégralement reversés à CAZENOVE ET ASSOCIES. L'ensemble des frais est précisé dans le mandat de gestion.
- CAZENOVE ET ASSOCIES perçoit des rémunérations directes sur les OPCVM gérés par Cazenove et Associés (ANOVA) ; il s'agit des frais de gestion fixes ou variables de l'OPCVM et de la quasi-totalité des commissions de mouvements ou des droits d'entrée/sortie dans les OPCVM sous-jacents. CAZENOVE ET ASSOCIES doit financer les prestations du teneur de compte, du valorisateur de l'OPCVM, du commissaire aux comptes, des partenaires ou sous-distributeurs ...
- CAZENOVE ET ASSOCIES est l'unique commercialisateur de l'OPCVM Palatine Sélection Vivace, et perçoit à ce titre 90% des frais de gestion fixe de l'OPCVM. Il doit rémunérer les partenaires ou sous-distributeurs.

Rémunération indirecte :

CAZENOVE ET ASSOCIES assure le suivi et le contrôle des opérations, la valorisation des comptes ou contrats d'assurances ou de capitalisation de ses clients, ainsi que le suivi des titres des comptes de ses clients. CAZENOVE ET ASSOCIES peut percevoir alors, en tant que société de gestion, distributeurs d'OPC ou courtier de contrats d'assurance et de capitalisation, des rémunérations indirectes de la part des partenaires (Banques, Cie d'assurances, SGP), au travers des produits et des services proposés aux clients (*rétrocessions sur droits d'entrée, commissions de mouvements, droits de garde, frais de gestion fixes des OPCVM externes ou frais administratifs en contrats d'assurance et de capitalisation...*).

Rémunérations perçues par le teneur de compte et reversées en partie à CAZENOVE ET ASSOCIES au titre de l'activité de société de gestion :

- Pour les commissions de mouvements, CAZENOVE ET ASSOCIES peut percevoir jusqu'à 60% des frais facturés au client.
- Pour les droits de garde, CAZENOVE ET ASSOCIES peut percevoir jusqu'à 50% des frais facturés au client.

L'information suivante détaille pour chaque instrument financier ou produit proposé, les frais directs ou indirects ainsi que la part qui peut être reversée à CAZENOVE ET ASSOCIES.

Sous réserve d'un accord de distribution avec le promoteur du fonds ou avec la compagnie gérant le contrat d'assurance-vie ou de capitalisation, CAZENOVE ET ASSOCIES peut percevoir des rémunérations au titre des OPCVM extérieurs (OPCVM non gérés [comme ANOVA] ou non commercialisés [comme Palatine Sélection Vivace] par Cazenove et Associés) souscrits au terme d'un conseil en investissement, ou placés dans un compte géré sous mandat ou sans mandat, ou dans un contrat d'assurance vie ou de capitalisation.

Rémunérations perçues par des tiers (banques, sociétés de gestion des OPCVM sous-jacents et compagnies d'assurance) et reversées en partie à CAZENOVE ET ASSOCIES au titre de l'activité de société de gestion et de courtier :

OPCVM	Frais de gestion fixes		Frais d'entrée	
	Dépositaire et autres	Rétrocessions CAZENOVE ET ASSOCIES	SGP autres	Rétrocessions CAZENOVE ET ASSOCIES
OPCVM monétaires	Taux prévus par les prospectus	De 0% à 50% (frais de gestion x taux de rétrocession)	Néant	
OPCVM actions	Taux prévus par les prospectus	De 0% à 50% (frais de gestion x taux de rétrocession)	De 0% à 2% de la souscription	De 0% à 65% (frais d'entrée x taux de rétrocession)
OPCVM obligataires				

Rémunérations perçues par les compagnies d'assurance et reversées en partie à CAZENOVE ET ASSOCIES au titre de la délégation de gestion financière, ou de courtage d'assurance consentie :

Contrat d'assurance	Commissions de gestion financière	
	Compagnie d'assurance	Rétrocessions CAZENOVE ET ASSOCIES
La Mondiale	0 %	100% du coût du mandat, et 0.05% de l'encours géré

Contrat d'assurance	Commissions de courtage d'assurance	
	Frais conservés par la Compagnie d'assurance	Rétrocessions CAZENOVE ET ASSOCIES
La Mondiale	0.20 % sur les versements 0.35% à 0.50% sur l'encours annuel moyen 33% des frais de transfert de support	Le solde de frais

Des précisions supplémentaires sur ces rémunérations indirectes peuvent être fournies sur demande écrite du client.

Rémunérations reversées à des tiers par CAZENOVE ET ASSOCIES :

Sur ces rémunérations perçues (directes et indirectes), une part est susceptible d'être reversée aux partenaires ayant initié la relation entre le client et Cazenove et Associés, ainsi qu'aux distributeurs des OPCVM gérés ou commercialisés par Cazenove et Associés. Cette part pourra représenter jusqu'à 50 % du montant.

Les frais évoqués ci-dessus n'incluent pas certains autres frais à la charge du client (frais d'intermédiation et taxes associées, autres frais prélevés par le teneur de compte (frais de transfert de titre, de clôture de compte, d'ouverture de succession, commission de change, etc.)).

Le détail de ces frais et commissions est présenté dans la grille tarifaire du teneur de compte conservateur annexé à la convention d'ouverture de compte.

Les prospectus des fonds gérés [ANOVA] sont disponibles sur le site internet de notre société.

Les prospectus de l'ensemble des fonds souscrits pour votre compte ou conseillés sont disponibles sur simple demande au siège de notre société, ou sur les sites internet des Sociétés de Gestion des OPCVM ou encore sur le site de l'AMF <http://www.amf-france.org/Recherche-avancee.html?formId=GECO>

Date :

Signature client :