



ASSET MANAGEMENT

PROSPECTUS COMPLET

# SELECTION MULTI-GERANTS CROISSANCE

PROSPECTUS SIMPLIFIE

NOTE DETAILLEE

REGLEMENT

## SELECTION MULTI-GERANTS CROISSANCE

### PROSPECTUS SIMPLIFIE

### PARTIE A STATUTAIRE

#### Présentation succincte :

Code ISIN :	FR0010157594
Dénomination :	SELECTION MULTI-GERANTS CROISSANCE
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Compartment / Nourricier :	<input type="checkbox"/> Oui <input checked="" type="checkbox"/> Non
Société de Gestion :	Oddo Asset Management
Durée d'existence prévue :	Cet OPCVM a été créé initialement pour une durée de 99 ans
Dépositaire :	Oddo et Cie
Gestionnaire administratif et comptable par délégation	Oddo et Cie,
Commissaire aux comptes :	Pierre-Henri Scacchi et Associés
Commercialisateur :	Oddo Asset Management

#### Informations concernant les placements et la gestion :

Classification :	OPCVM « Actions des pays de la communauté européenne »
OPCVM d'OPCVM :	Le Fonds peut employer jusqu'à 100% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM et fonds d'investissement.
Objectif de gestion :	Le Fonds a pour objectif de gestion de réaliser, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice Dow Jones Stoxx 50, dividendes réinvestis.
Indicateur de référence :	Dow Jones Stoxx 50.

L'univers d'investissement du Fonds n'est pas totalement comparable aux indices existants. Toutefois à titre d'information, la performance du FCP pourra être comparée à posteriori à celle de l'indice Dow Jones Stoxx 50 qui regroupe les 50 valeurs européennes qui ont la plus forte capitalisation flottante par secteur d'activité. Il est libellé en euro, calculé sur la base des cours de clôture des valeurs le composant et sa zone géographique de référence est l'Europe. La performance de l'indicateur inclut les dividendes détachés par les actions qui composent l'indicateur.

La gestion est discrétionnaire et de conviction autorisant une forte autonomie dans les choix d'investissement et la diversification du portefeuille. A ce titre, l'évolution du portefeuille pourra être différente de celle de l'indicateur de référence.

Stratégie d'investissement :	La stratégie d'investissement consiste à gérer de façon discrétionnaire ce fonds de fonds. Elle consiste à sélectionner des OPCVM investis en actions européennes dans le but de diversifier « le risque gérant ». Cette sélection s'opère dans un univers large composé de plusieurs milliers de fonds. Cette sélection suit deux étapes : une première essentiellement quantitative où la performance corrigée du risque des fonds est analysée par rapport à ses pairs. La deuxième étape consiste à visiter les gestionnaires et à évaluer leur processus de gestion.
------------------------------	---

L'OPCVM doit être investi « exclusivement et en permanence en parts d'OPCVM français ou européens coordonnés respectant les règles d'éligibilité au PEA, hormis les liquidités détenues à titre accessoire ». Afin de respecter l'éligibilité au PEA, le Fonds sera exposé aux actions des pays de la Communauté européenne au travers des OPCVM actions investissant eux-mêmes au moins 75% de leurs actifs en actions européennes.

La vocation de Sélection Multi-Gérants Croissance est d'être investi à plus de 90% sur des OPCVM ayant un biais croissance. En effet, les fonds sélectionnés détiendront des titres d'entreprises avec un potentiel de croissance supérieur à celui constaté sur le marché. Ils seront susceptibles d'intervenir sur les petites, moyennes et grandes capitalisations boursières.

Le Fonds pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM gérés par Oddo Asset Management.

Les dérivés sont utilisés dans un but de couverture et/ou exposition aux risques actions et de change. Ils permettent d'intervenir rapidement notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions/rachats ou en cas de circonstances particulières comme des fluctuations importantes des marchés. L'engagement de l'OPCVM issu des dérivés est limité à 100% de l'actif.

L'OPCVM pourra mettre en place des opérations de prises en pensions dans le but de gérer sa trésorerie.

L'ensemble des actifs pouvant être utilisé dans le cadre de la gestion de l'OPCVM figure dans la note détaillée.

#### **Profil de risque :**

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

#### **Risque de perte en capital :**

Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection ni garantie, le capital initialement investi peut ne pas être intégralement restitué.

#### **Risque lié à la gestion discrétionnaire :**

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants. Ce risque peut engendrer pour le porteur un risque de performance inférieure à celle de l'indice de référence ou une perte en capital.

#### **Risque actions :**

Le Fonds est investi, directement ou indirectement, sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative du Fonds pourra être amenée à baisser.

**Risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations :** Le Fonds peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations. Les variations de leurs cours sont plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations et peuvent donc engendrer de fortes variations de la valeur liquidative. Par ailleurs le volume réduit de ces marchés peut présenter un risque de liquidité. Ce type d'investissement peut impacter la valorisation du Fonds et les conditions de prix auxquelles le Fonds peut être amené à liquider des positions, notamment, en cas de rachats importants, voire à rendre impossible leur cession avec, pour conséquence, une possible baisse de la valeur liquidative du Fonds.

#### **Risque de contrepartie :**

Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le Fonds pourra être exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme conclus de gré à gré avec un établissement de crédit. Le Fonds est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations.

**A titre accessoire**, le Fonds peut être exposé aux risques suivants : risque de change, risque pays émergents. Pour plus d'informations se reporter à la note détaillée.

**Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type:** Ce Fonds est destiné à tous les souscripteurs et plus particulièrement aux personnes titulaires d'un PEA ou d'un contrat assurance-vie.

Ce Fonds s'adresse aux investisseurs qui souhaitent diversifier leur patrimoine sur les marchés d'actions de la Communauté européenne par le biais d'un véhicule investi sur des valeurs présentant une décote en terme de valorisation par rapport à l'ensemble du marché.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre richesse/patrimoine personnel, de vos besoins actuels et à un horizon supérieur à 5 ans, mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire, de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de

diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.

Durée de placement recommandée : 5 ans minimum.

#### Informations sur les frais, commissions et la fiscalité :

Frais et commissions :

#### Commissions de souscription et de rachat :

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

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Actif net	4% TTC maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Actif net	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Actif net	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Actif net	Néant

#### Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion. Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- ✓ des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs.
- ✓ des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- ✓ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Elles sont donc facturées à l'OPCVM.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de sur performance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	1.50 % TTC maximum
Commission de sur performance	Actif net	15 % de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence (Dow Jones Stoxx 50 dividendes réinvestis), si la performance du FCP est positive (*)

\* **Commission de surperformance** : commission variable basée sur la comparaison entre la performance du Fonds Commun de Placement et celle de l'indicateur de référence, sur la période de référence.

La performance du FCP est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de sur-performance.

Dès lors que la performance du FCP depuis le début de la période de référence est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision de 15% de cette sur-performance est constituée à chaque calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport à son indicateur de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Cette commission variable ne sera définitivement perçue qu'en fin de période de référence seulement si, sur la période de référence, la performance du FCP est positive et supérieure à son indicateur de référence. Elle est prélevée annuellement au bénéfice de la société de gestion sur la dernière valeur liquidative de l'exercice, sous réserve qu'à cette date la période de référence soit au minimum égale à un an.

La première période de référence commence le 7 janvier 2009 et prend fin le dernier jour de bourse du mois mars 2010. Chaque période suivante de référence correspond à l'exercice comptable du Fonds.

Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de sur-performance est disponible auprès de la Société de Gestion.

Lorsque le FCP procède à l'acquisition et cession temporaires de titres, l'intégralité des revenus liés à ces opérations est acquise au FCP. L'ensemble de ces frais est présenté toutes taxes comprises.

Pour toute information complémentaire, le porteur pourra se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

**Frais indirects :**  
**Frais de gestion :** Le FCP investi exclusivement dans des OPCVM affichant un taux maximum TTC de frais de gestion de 2,40 %.  
**Commissions de souscription :** Le FCP investi exclusivement dans des OPCVM sans droits d'entrée (sauf à titre exceptionnel n'excédant pas 1 %), et des droits de sortie de 1% maximum.

Les OPCVM sélectionnés sont susceptibles de comporter des commissions de surperformance. Ces commissions ne sont prélevées que dans le cadre d'une surperformance du gérant par rapport à son indice de référence. Les frais indirects sont nets des rétrocessions acquises au fonds.

**Régime fiscal :**  
Le Fonds est éligible au PEA et peut servir d'unité de compte aux contrats d'assurance-vie. Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

#### **Informations d'ordre commercial :**

**Conditions de souscription et de rachat :** Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour jusqu'à 17h45 (heure de Paris) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour ouvré suivant. Chaque commercialisateur du Fonds doit donc faire parvenir au dépositaire les ordres de souscription et/ou de rachat au plus tard à l'heure de centralisation. Tout ordre reçu par le dépositaire postérieurement sera exécuté à la valeur liquidative suivante. Les souscriptions et les rachats peuvent s'effectuer en fractions de parts (millièmes).

**Valeur d'origine de la part :** 100 euros

**Montant minimum de souscription initiale :** 1 millième de part

**Montant minimum de souscription ultérieure :** 1 millième de part

**Date de clôture de l'exercice :** Le 31 mars, ou s'il n'est pas ouvré, le jour ouvré précédent.

**Affectation du résultat :** FCP de capitalisation.

**Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :** Quotidienne, selon le calendrier Euronext Paris à l'exception des jours de bourse fériés légaux en France

**Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative :** Cette information est disponible auprès de la Société de Gestion (Oddo Asset Management) et auprès de Oddo et Cie - 12, Bd de la Madeleine - 75009 Paris, ainsi que sur le site <http://www.oddoam.fr/>

**Devise de libellé des parts ou actions :** Euro

Dénomination commerciale	Code ISIN	Distribution des revenus	Devise de libellé	Souscription initiale minimale	Souscription ultérieure minimale	Souscripteurs concernés
Part au porteur	FR0010157594	capitalisation	Euro (€)	1 millième de part	1 millième de part	Tous souscripteurs

**Date de création :** Cet OPCVM a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 11 février 2005. Il a été créé le 23 février 2005

#### **Informations supplémentaires :**

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

**Société :** Oddo Asset Management  
**Adresse :** 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris.  
**E-mail :** [information\\_oam@oddo.fr](mailto:information_oam@oddo.fr)

Ces documents sont également disponibles :

**Sur le site :** <http://www.oddoam.fr/>  
**En contactant :** Service Marketing

Au numéro de téléphone : 01 44 51 84 14

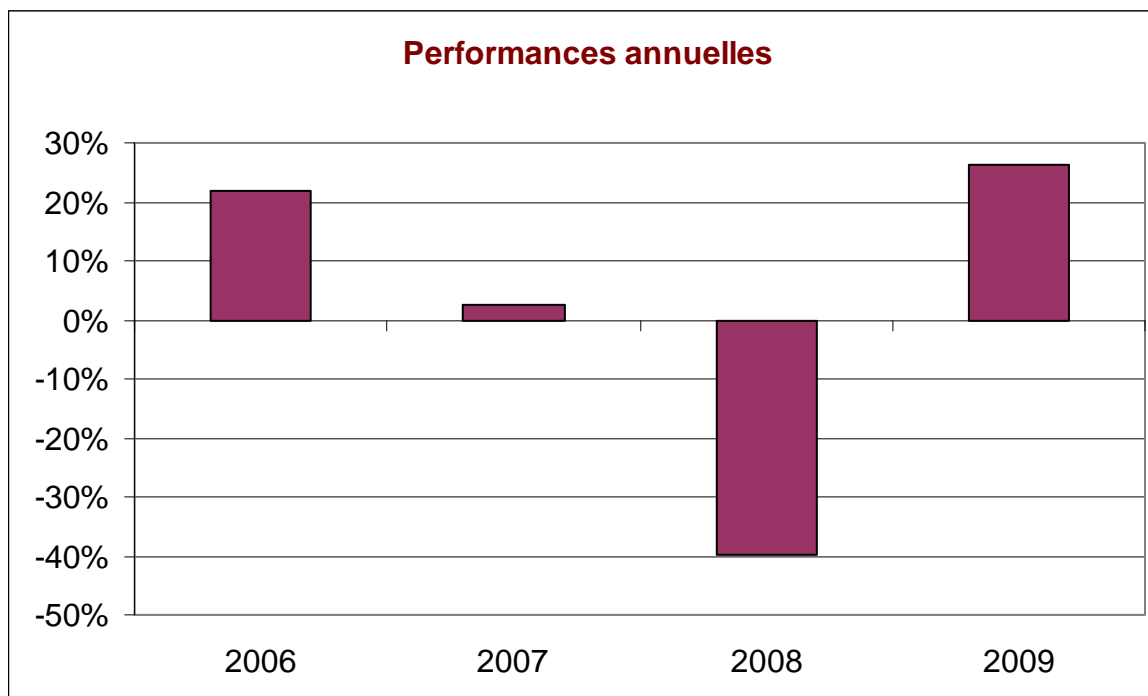
Date de publication du prospectus : 22/04/10

Le site de l'AMF [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 investisseurs.

Le présent prospectus simplifié doit être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription.

**Sél. Multi-Gérants Croissance**

Performance de l'OPCVM au 31/12/2009



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Sél. Multi-Gérants Croissance	26.16%	-8.00%	
DJ Stoxx 50 (dividendes nets réinvestis) *	28.71%	-10.12%	

\* La performance de l'indice DJ Stoxx 50 est calculée dividendes réinvestis depuis le 07/01/2009.

*Les calculs de performance de l'OPCVM sont réalisés coupons nets réinvestis*

**AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES EVENTUELS**

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps**

## Sélection Multi-Gérants Croissance

### Présentation des frais facturés à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos au 31/03/2009 :

<b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>	<b>1.50%</b>
<b>Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement</b>	<b>0.91%</b>
Ce coût se détermine à partir :	
- des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	1.04%
- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0.13%
<b>Autres frais facturés à l'OPCVM</b>	<b>0.00%</b>
Ces autres frais se décomposent en :	
- commission de surperformance	0.00%
- commission de mouvement	0.00%
<b>Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos</b>	<b>2.41%</b>

#### Les frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction, et le cas échéant, de la commission de surperformance. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement (voir ci-dessous).

Les frais de fonctionnement et de gestion incluent notamment les frais de gestion financière, les frais de gestion administrative et comptable, les frais de dépositaire, de conservation et d'audit.

#### Coût induit par l'achat d'OPCVM et/ou de fonds d'investissement

Certains OPCVM investissent dans d'autres OPCVM ou dans des fonds d'investissement de droit étranger (OPCVM cibles). L'acquisition et la détention d'un OPCVM cible (ou d'un fonds d'investissement) font supporter à l'OPCVM acheteur deux types de coûts évalués ici :

-des commissions de souscription/rachat. Toutefois la part de ces commissions acquises à l'OPCVM cible est assimilée à des frais de transaction et n'est donc pas comptée ici.

-des frais facturés directement à l'OPCVM cible, qui constituent des coûts indirects pour l'OPCVM acheteur.

Dans certains cas, l'OPCVM acheteur peut négocier des rétrocessions, c'est-à-dire des rabais sur certains de ces frais. Ces rabais viennent diminuer le total des frais que l'OPCVM acheteur supporte effectivement.

#### Autres frais facturés à l'OPCVM

D'autres frais peuvent être facturés à l'OPCVM. Il s'agit :

-des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs.

-des commissions de mouvement. La commission de mouvement est une commission facturée à l'OPCVM à chaque opération sur le portefeuille. Le prospectus complet détaille ces commissions. La société de gestion peut en bénéficier dans les conditions prévues en partie A du prospectus simplifié.

L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que ces autres frais sont susceptibles de varier fortement d'une année à l'autre et que les chiffres présentés ici sont ceux constatés au cours de l'exercice précédent.

### Informations sur les transactions au cours du dernier exercice clos au 31/03/2009:

**Les frais de transaction sur le portefeuille actions ont représenté 0% de l'actif moyen\***

**Le taux de rotation du portefeuille actions a été de 0% de l'actif moyen\***

**\* L'actif du fonds est composé uniquement d'OPCVM**

*Les transactions entre la société de gestion pour le compte des OPCVM qu'elle gère et les sociétés liées ont représenté sur le total des transactions de cet exercice :*

Classes d'actifs	Transactions
Actions	Néant
Titres de Créance	Néant

## SELECTION MULTI-GERANTS CROISSANCE

### NOTE DETAILLEE

#### Caractéristiques générales :

**Dénomination :** SELECTION MULTI-GERANTS CROISSANCE

**Forme juridique et Etat membre dans lequel l'OPCVM a été constitué :**  
Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français

**Date de création et durée d'existence prévue :**  
Le FCP a été créé le 23 février 2005 pour une durée initiale de 99 ans

**Synthèse de l'offre de gestion :**

Dénomination commerciale	Code ISIN	Distribution des revenus	Devise de libellé	Souscription initiale minimale	Souscription ultérieure minimale	Souscripteurs concernés
Part au porteur	FR0000988081	capitalisation	Euro (€)	1 millième de part	1 millième de part	Tous souscripteurs

#### Information des porteurs :

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

**Société :** Oddo Asset Management  
**Adresse :** 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris.  
**E-mail :** [information\\_oam@oddo.fr](mailto:information_oam@oddo.fr)

Ces documents sont également disponibles :

**Sur le site :** <http://www.oddoam.fr/>  
**En contactant :** Service Marketing  
**Au numéro de téléphone :** 01 44 51 84 14

#### Acteurs :

**Société de Gestion :** Oddo Asset Management, société anonyme  
Société de Gestion de Portefeuille agréée par la COB sous le n° GP 99-11  
12, Bd de la Madeleine 75009 Paris.

**Dépositaire :** Oddo et Cie, Société en commandite par actions  
Banque agréée par le CECEI  
12, Bd de la Madeleine 75009 Paris.

**Conservateur :** Oddo et Cie

**Centralisateur des ordres de souscription et de rachat :** Oddo et Cie

**Commissaire aux comptes :** Pierre-Henri Scacchi et Associés  
8-10 rue Pierre Brossolette 92309 LEVALLOIS-PERRET Cedex  
Signataire : Monsieur Olivier Galienne

**Commercialisateur :** Oddo Asset Management

**Conseillers :** Néant

## Modalités de fonctionnement et de gestion :

### Caractéristiques des parts :

Code ISIN :	FR0010157594
Nature du droit attaché aux parts:	Les droits des copropriétaires du FCP 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. Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos. La société de gestion décide de la répartition des résultats. Elle opte pour la capitalisation.
Inscription à un registre :	Tenue du compte émetteur chez Euroclear France
Droits de vote :	Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la société de gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la société de gestion peut être consultée au siège de la société de gestion et sur le site Internet <a href="http://www.oddoam.fr">www.oddoam.fr</a> , conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF.
Forme des parts:	Au porteur
Décimalisation :	Souscription ou rachat en millièmes de parts.
Date de clôture de l'exercice :	Le 31 mars, ou, si ce n'est pas un jour ouvré, le jour ouvré précédent.
Régime fiscal :	Le FCP est éligible au PEA et peut servir d'unité de compte aux contrats d'assurance-vie. Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition. Toutefois, les porteurs de parts peuvent supporter des impositions du fait des revenus distribués par le Fonds, le cas échéant, ou lorsqu'ils cèderont les titres de celui-ci. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le Fonds ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le Fonds dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement du Fonds. Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller ou un professionnel. Certains revenus distribués par le Fonds à des non-résidents en France sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source.

### Dispositions particulières :

Code ISIN :	FR0010157594
Classification :	OPCVM « Actions des pays de la communauté européenne »
OPCVM d'OPCVM :	Le Fonds pourra employer jusqu'à 100% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement.
Objectif de gestion :	Le Fonds a pour objectif de gestion de réaliser, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice Dow Jones Stoxx 50, dividendes réinvestis.
Indicateur de référence :	Dow Jones Stoxx 50

L'univers d'investissement du Fonds n'est pas totalement comparable aux indices existants. Toutefois à titre d'information, la performance du FCP pourra être comparée à posteriori à celle de l'indice Dow Jones Stoxx 50 qui regroupe les 50 valeurs européennes qui ont la plus forte capitalisation flottante par secteur d'activité. Il est libellé en euro, calculé sur la base des cours de clôture des valeurs le composant et sa zone géographique de référence est l'Europe. La performance de l'indicateur inclut les dividendes détachés par les actions qui composent l'indicateur.

La gestion est discrétionnaire et de conviction autorisant une forte autonomie dans les choix d'investissement et la diversification du portefeuille. A ce titre, l'évolution du portefeuille pourra être différente de celle de l'indicateur de référence.

**Stratégie d'investissement :**

La stratégie d'investissement consiste à gérer de façon discrétionnaire ce fonds de fonds. Elle consiste à sélectionner des OPCVM investis en actions européennes dans le but de diversifier « le risque gérant ». Cette sélection s'opère dans un univers large composé de plusieurs milliers de fonds. Cette sélection suit deux étapes : une première essentiellement quantitative où la performance corrigée du risque des fonds est analysée par rapport à ses pairs. La deuxième étape consiste à visiter les gestionnaires et à évaluer leur processus de gestion.

L'OPCVM doit être investi « exclusivement et en permanence en parts d'OPCVM français ou européens coordonnés respectant les règles d'éligibilité au PEA, hormis les liquidités détenues à titre accessoire ». Afin de respecter l'éligibilité au PEA, le Fonds sera exposé aux actions des pays de la Communauté européenne au travers des OPCVM actions investissant eux-mêmes au moins 75% de leurs actifs en actions européennes.

La vocation de Sélection Multi-Gérants Croissance est d'être investi à plus de 90% sur des OPCVM ayant un biais croissance. En effet, les fonds sélectionnés détiendront des titres d'entreprises avec un potentiel de croissance supérieur à celui constaté sur le marché. Ils seront susceptibles d'intervenir sur les petites, moyennes et grandes capitalisations boursières.

Le Fonds pourra détenir des parts ou actions d'OPCVM gérés par Oddo Asset Management.

Les dérivés sont utilisés dans un but de couverture et/ou exposition aux risques actions et de change. Ils permettent d'intervenir rapidement notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions/rachats ou en cas de circonstances particulières comme des fluctuations importantes des marchés. L'engagement de l'OPCVM issu des dérivés est limité à 100% de l'actif.

L'OPCVM pourra mettre en place des opérations de prises en pensions dans le but de gérer sa trésorerie.

**Composition des actifs :**

Les classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif de l'OPCVM sont :

**Actifs hors dérivés intégrés****Actions ou parts d'OPCVM :**

- Entre 90% et 100% d'OPCVM de droit français (classification : actions françaises, actions de pays de la zone Euro ou actions des pays de la communauté européenne) ou conformes aux normes européennes (investi en actions de la communauté européenne)
- Fonds d'investissement étrangers d'actions de la communauté Européenne. Ces fonds d'investissement étrangers ne représentent pas plus de 10% du portefeuille et permettront d'investir sur des gérants à fortes valeurs ajoutées dans le cadre de la stratégie mise en place. Ils seront investis sur des actions européennes similaires au risque action du portefeuille et sans risque de liquidité et respecteront les 4 critères d'éligibilités de l'AMF.

**Actions :** néant

**Titre de créances, instruments du marché monétaire et obligations :** Néant

**Instruments dérivés**

Les dérivés permettent d'intervenir rapidement notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions/rachats ou en cas de circonstances particulières comme les fluctuations des marchés.

L'OPCVM peut intervenir sur des instruments financiers à terme et conditionnels.

Nature des marchés d'intervention :

- marchés réglementés, organisés ou via des opérations de gré à gré.

Types de risques traités :

- risque action
- risque de change

Nature des instruments :

- Futures
- Options
- Swaps
- Change à terme

Dans ce cadre, le gérant :

- Peut protéger le fonds contre une dépréciation des devises au travers de futures, options, swaps et change à terme.
- peut investir en couverture et/ ou en exposition de façon discrétionnaire en fonction de ses anticipations sur les futures, les options ou swaps d'indices, afin de réaliser l'objectif de gestion défini
- gérer la trésorerie résiduelle, par des opérations de prises ou mises en pension.

Les instruments dérivés sont utilisés dans la limite d'engagement de 100% du portefeuille.

**Titres intégrant les dérivés**

néant

**Dépôts**

néant

**Emprunts d'espèces**

Les emprunts d'espèces sont limités à 10% de l'actif net du Fonds.

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

Nature des opérations :

- prises en pensions livrées, par référence au code monétaire et financier

Nature des interventions :

- gestion de la trésorerie (opérations de pension)
- optimisation des revenus de l'OPCVM

Niveau d'utilisation :

- dans la limite fixée par la réglementation
- aucun effet de levier n'est recherché par ces opérations
- les titres pris en pension ne sont pas recédés temporairement

La rémunération de ces opérations est intégralement versée à l'OPCVM.

Des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions sur les conditions de rémunération des cessions et acquisitions temporaires de titres.

**Profil de risque :**

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

**Risque de perte en capital :**

Le fonds ne bénéficie d'aucune protection ni garantie, le capital initialement investi peut ne pas être intégralement restitué.

**Risque lié à la gestion discrétionnaire :**

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants. Ce risque peut engendrer pour le porteur un risque de performance inférieure à celle de l'indice de référence ou une perte en capital.

**Risque actions :**

Le Fonds est investi, directement ou indirectement, sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative du Fonds pourra être amenée à baisser.

**Risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations :**

Le Fonds peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations. Les variations de leurs cours sont plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations et peuvent donc engendrer de fortes variations de la valeur liquidative. Par ailleurs le volume réduit de ces marchés peut présenter un risque de liquidité. Ce type d'investissement peut impacter la valorisation du Fonds et les conditions de prix auxquelles le Fonds peut être amené à liquider des positions,

notamment, en cas de rachats importants, voire à rendre impossible leur cession avec, pour conséquence, une possible baisse de la valeur liquidative du Fonds.

**Risque de contrepartie :**

Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le Fonds pourra être exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme conclus de gré à gré avec un établissement de crédit. Le Fonds est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations.

**A titre accessoire**, le Fonds peut être exposé aux risques suivants :

**Risque de change :**

Ce risque est lié aux portefeuilles investis totalement ou partiellement en titres libellés en devises, et réside dans la variation du prix des devises par rapport à la devise de référence du fonds. Ainsi, un titre, dont la valorisation dans sa devise ne changerait pas, est néanmoins affecté par les variations de cette devise face à l'Euro et peut, par conséquent, faire varier à la baisse la valeur liquidative du Fonds.

**Risque pays émergents :**

Ce risque est lié aux conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents sur lesquels le Fonds est exposé, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales et être affectés par divers types de perturbations (comme l'évolution de la fiscalité, de la stabilité politique ou un manque de liquidité temporaire sur ces valeurs). Ces perturbations peuvent entraîner des problèmes de règlement/livraison susceptibles d'avoir un impact sur les conditions de prix auxquelles le Fonds peut être amené à liquider des positions pouvant entraîner ainsi une forte baisse de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds peut être intégralement exposé au risque pays émergents.

**Souscripteurs et parts :**

**Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :** Ce Fonds est destiné à tous les souscripteurs et plus particulièrement aux personnes titulaires d'un PEA ou d'un contrat assurance-vie.

Ce Fonds s'adresse aux investisseurs qui souhaitent diversifier leur patrimoine sur les marchés d'actions de la Communauté européenne par le biais d'un véhicule investi sur des valeurs présentant une décote en terme de valorisation par rapport à l'ensemble du marché.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre richesse/patrimoine personnel, de vos besoins actuels et à un horizon supérieur à 5 ans, mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire, de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.

**Durée de placement recommandée :** 5 ans minimum

**Affectation des revenus :** Capitalisation

**Devise de libellé :** Euro (€)

**Forme des parts :** Au porteur

**Décimalisation :** Souscription ou rachat en millièmes de parts.

**Valeur liquidative d'origine :** 100€

**Montant minimum de souscription initiale :** 1 millième de part

**Montant minimum de souscription ultérieure :** 1 millième de part

**Modalités de souscription et de rachat :**

**Conditions de souscription et de rachat :** Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour jusqu'à 17h45 (heure de Paris) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour ouvré suivant. Chaque commercialisateur du Fonds doit donc faire parvenir au dépositaire les ordres de souscription et/ou de rachat au plus tard à l'heure de centralisation. Tout ordre reçu par le dépositaire

postérieurement sera exécuté à la valeur liquidative suivante. Il est possible d'effectuer des souscriptions et des rachats de fractions de parts (millièmes).

**Centralisateur des ordres de souscription et rachat :** Oddo et Cie

**Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :** Quotidienne, selon le calendrier Euronext Paris à l'exception des jours de bourse fériés légaux en France

**Méthode de calcul et de détermination de la valeur liquidative :** Les souscriptions et rachats sont traités à valeur liquidative inconnue ; les règles de détermination de la valeur liquidative sont détaillées dans le paragraphe « Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs ».

**Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative :** Cette information est disponible auprès de la Société de Gestion (Oddo Asset Management) et auprès du dépositaire/gestionnaire administratif et comptable (Oddo et Cie) au 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris ainsi que sur le site <http://www.oddoam.fr/>

#### **Informations sur les frais, commissions et la fiscalité :**

**Frais et commissions :**

**Commissions de souscription et de rachat :** Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Actif net	4% TTC maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Actif net	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Actif net	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Actif net	Néant

**Les frais de fonctionnement et de gestion :**

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, ...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de sur performance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	1, 50% TTC maximum
Commission de sur performance	Actif net	15 % de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence (Dow Jones Stoxx 50 dividendes réinvestis), si la performance du FCP est positive (*)
Prestataires percevant des commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

(\*) **Commission de surperformance :** commission variable basée sur la comparaison entre la performance du Fonds Commun de Placement et celle de l'indicateur de référence, sur la période de référence.

La performance du FCP est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de sur-performance.

Dès lors que la performance du FCP depuis le début de la période de référence est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision de 15% de cette sur-performance est constituée à chaque calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport à son indicateur de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Cette commission variable ne sera définitivement perçue qu'en fin de période de référence seulement si, sur la période de référence, la performance du FCP est positive et supérieure à son indicateur de référence. Elle est prélevée annuellement au bénéfice de la société de gestion sur la dernière valeur liquidative de l'exercice, sous réserve qu'à cette date la période de référence soit au minimum égale à un an.

La première période de référence commence le 7 janvier 2009 et prend fin le dernier jour de bourse du mois mars 2010. Chaque période suivante de référence correspond à l'exercice comptable du Fonds.

Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de sur-performance est disponible auprès de la Société de Gestion.

Lorsque le FCP procède à l'acquisition et cession temporaires de titres, l'intégralité des revenus liés à ces opérations est acquise au FCP. L'ensemble de ces frais est présenté toutes taxes comprises.

Pour toute information complémentaire, le porteur pourra se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

**Frais indirects :** **Frais de gestion :** Le FCP investi exclusivement dans des OPCVM affichant un taux maximum TTC de frais de gestion de 2,40%.

**Commissions de souscriptions :** Le FCP investi exclusivement dans des OPCVM sans droits d'entrée (sauf à titre exceptionnel n'excédant pas 1%), et des droits de sortie de 1% maximum.

Les OPCVM sélectionnés sont susceptibles de comporter des commissions de surperformance. Ces commissions ne sont prélevées que dans le cadre d'une surperformance du gérant par rapport à son indice de référence.

Les frais indirects sont nets des rétrocessions acquises au fonds.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

#### **Informations d'ordre commercial :**

La distribution est assurée par : Oddo Asset Management

Le rachat ou le remboursement des parts : Les procédures de souscription et de rachat ont été exposées dans le paragraphe « Modalités de souscription et de rachat ».

La diffusion des informations concernant l'OPCVM est assurée par :

Société : Oddo Asset Management  
Adresse : 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris.  
E-mail : [information\\_oam@oddo.fr](mailto:information_oam@oddo.fr)

Les informations sont également disponibles :

Sur le site : <http://www.oddoam.fr/>  
En contactant : Service Marketing  
Au numéro de téléphone : 01 44 51 84 14

Le site de l'AMF [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 investisseurs.

Date de publication du prospectus : 22/04/10

#### **Règles d'investissement :**

**Ratios réglementaires applicables à l'OPCVM :** Les règles légales d'investissement applicables au Fonds sont celles qui régissent les OPCVM non coordonnés dont l'actif est investi à plus de 10% dans d'autres OPCVM ainsi que celles qui s'appliquent à sa classification AMF « Actions des pays de la Communauté européenne ». Il convient de consulter les rubriques « Modalités de fonctionnement et de

gestion » de la note détaillée et « Informations concernant les placements et la gestion » du prospectus simplifié afin de connaître les règles d'investissement spécifiques du Fonds.

Le Fonds utilise la méthode linéaire pour calculer son engagement aux instruments financiers à terme.

### **Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs :**

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

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- Les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotations européennes :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative
Places de cotations asiatiques :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative
Places de cotations nord et sud américaines :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Les cours retenus sont récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg.

En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Toutefois, les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

En particulier, les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.

- Les contrats (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

Les opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont évaluées au cours de compensation de la veille.

En cas de non cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique "créances représentatives des titres reçus en pension" à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique "titres donnés en pension" ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique "Dettes représentatives des titres donnés en pension" par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : les parts ou actions d'OPCVM détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

#### **Méthodes de comptabilisation :**

##### **Comptabilisation des revenus :**

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

##### **Comptabilisation des frais de transaction :**

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus



## REGLEMENT

# SELECTION MULTI-GERANTS CROISSANCE

### TITRE 1 - ACTIF ET PARTS

#### Article 1 - Parts de copropriété

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du fonds est de 99 ans à compter du 23 février 2005 sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Catégories de parts :

Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus simplifié et la note détaillée du FCP.

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 souscriptions et de rachat différentes ;
- avoir une valeur nominale différente ;
- être assorties d'une couverture systématique de risque de change, partielle ou totale, définie dans le prospectus complet. Cette couverture est assurée au moyen d'instruments financiers réduisant au minimum l'impact des opérations de couverture sur les autres catégories de parts de l'OPCVM.

Possibilité de regroupement ou de division des parts.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du Conseil d'administration de la société de gestion en 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, le Conseil d'administration 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 FCP devient inférieur à 300 000 euros; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion de portefeuille prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation de l'OPCVM concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 411-17 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM).

#### Article 3 - Émission 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 simplifié et la note détaillée.

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 de valeurs mobilières. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le dépositaire dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

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

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est 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 simplifié et le prospectus complet.

En application de l'article L. 214-30 du code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à 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 FCP est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

Possibilité de conditions de souscription minimale, selon les modalités prévues dans le prospectus simplifié et la note détaillée.

Le FCP peut cesser d'émettre des parts en application de l'article L. 214-30 second alinéa du code monétaire et financier dans les cas suivants :

- l'OPCVM est dédié à un nombre de 20 porteurs au plus ;
- l'OPCVM est dédié à une catégorie d'investisseurs dont les caractéristiques sont définies précisément par le prospectus complet de l'OPCVM ;
- dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts ou d'actions émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée.

Ces situations objectives sont définies dans la note détaillée de l'OPCVM.

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

Le calcul de la valeur liquidative des parts est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans la note détaillée du prospectus complet.

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

## **TITRE 2 - FONCTIONNEMENT DU FONDS**

#### **Article 5 - La société de gestion**

La gestion du fonds est assurée par la société de gestion conformément à l'orientation définie pour le fonds.

La société de gestion agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

#### **Article 5 bis - Règles de fonctionnement**

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'OPCVM ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans la note détaillée du prospectus complet.

#### **Article 6 - Le dépositaire**

Le dépositaire assure la conservation des actifs compris dans le fonds, dépouille les ordres de la société de gestion concernant les achats et les ventes de titres ainsi que ceux relatifs à l'exercice des droits de souscription et d'attribution attachés aux valeurs comprises dans le fonds. Il assure tous encaissements et paiements.

Le dépositaire doit s'assurer 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 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 le conseil d'administration de la société de gestion.

Il effectue les diligences et contrôles prévus par la loi et notamment certifie, chaque fois qu'il y a lieu, la sincérité et la régularité des comptes et des indications de nature comptable contenues dans le rapport de gestion.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Il porte à la connaissance de l'Autorité des marchés financiers, ainsi qu'à celle de la société de gestion du FCP, les irrégularités et inexactitudes qu'il a relevées dans l'accomplissement de sa mission.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes.

Il apprécie tout apport en nature et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération.

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

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

En cas de liquidation, il évalue le montant des actifs et établit un rapport sur les conditions de cette liquidation.

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

Ses honoraires sont compris dans les frais de gestion.

#### **Article 8 - Les comptes et le rapport de gestion**

À 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.

L'inventaire est certifié par le dépositaire et l'ensemble des documents ci-dessus est contrôlé par le commissaire aux comptes.

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre 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 ou chez le dépositaire.

### **TITRE 3 - MODALITÉS D'AFFECTATION DES RÉSULTATS**

#### **Article 9**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

La société de gestion décide de la répartition des résultats.

Pour chaque catégorie de parts, le cas échéant, le FCP peut opter pour l'une des formules suivantes :

- 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 ;
- la distribution pure : les sommes sont intégralement distribuées, aux arrondis près ; possibilité de distribuer des acomptes ;
- pour les FCP qui souhaitent conserver la liberté de capitaliser ou/et de distribuer. La société de gestion décide chaque année de l'affectation des résultats. Prévoir la possibilité de distribuer des acomptes.

### **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 qu'elle gère, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois après que les porteurs en ont été avisés.

Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

#### **Article 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 fonds commun de placement, à la dissolution du fonds.

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, lorsque aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La société de gestion informe l'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, le dépositaire, ou la société de gestion, est chargé(e) des opérations de liquidation. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire 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 - Élection 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.