

PROSPECTUS COMPLET

FCOM Euro-Maroc PEA

FinanceCom Asset Management

PROSPECTUS SIMPLIFIE

**OPCVM CONFORME AUX
NORMES EUROPEENNES**

**OPCVM ELIGIBLE AU PLAN
D'EPARGNE EN ACTION (PEA)**

PARTIE A – STATUTAIRE

Présentation succincte

Code ISIN

Part I : FR0010833525
Part P : FR0010840660
Part S : FR0010840678

Dénomination

FCOM Euro-Maroc PEA

Forme juridique et Etat membre dans lequel l'OPCVM a été constitué

Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français

Compartiment / Nourricier

Non / Non

Société de gestion

FinanceCom Asset Management

Gestionnaire financier par délégation

La gestion financière des actifs marocains est déléguée à RMA Capital.

Autres délégués

Gestionnaire administratif et comptable par délégation : CACEIS Fund Administration

Durée d'existence prévue

Le FCP a été initialement créé pour une durée de 99 ans.

Dépositaire

CM-CIC Securities

Commissaire aux comptes

PwC Sellam

Commercialisateur

Le commercialisateur est l'établissement qui prend l'initiative de la commercialisation des parts du FCP. La société de gestion attire l'attention des souscripteurs sur le fait que tous les commercialisateurs ne sont pas mandatés ou connus d'elle.

Informations concernant les placements et la gestion**Classification**

Diversifié.

OPCVM d'OPCVM

Inférieur à 10% de l'actif net du fonds.

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif, sur la durée de placement recommandée, de participer à la hausse des marchés actions des pays de la zone euro (ci-après la « Poche Euro ») et du marché actions marocain (ci-après la « Poche Maroc »).

Pour y répondre, le FCP adopte une gestion prudente maîtrisant le risque de marché dans les phases de baisse pour la Poche Euro, et met en œuvre une gestion discrétionnaire pour la Poche Maroc, représentant environ 20% de l'actif du FCP.

Indicateur de référence

Le FCP n'est pas géré par rapport à un indicateur de référence. Cependant, la performance du FCP peut être comparée a posteriori avec celle de l'indicateur composite suivant : 80% indice Euro Stoxx 50 + 20% indice Masi, converti en euros.

L'indice Euro Stoxx 50 est composé des 50 valeurs les plus importantes appartenant aux pays membres de la zone euro, pondérées par le flottant. Il est calculé et publié par la société Stoxx Limited, et disponible sur le site www.stoxx.com. La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes.

L'indice Masi représente l'ensemble des valeurs cotées sur la bourse de Casablanca, pondérées par le flottant. Il est calculé et publié par la Bourse de Casablanca, et disponible sur le site www.casablanca-bourse.com. La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes.

Stratégie d'investissement

La gestion du FCP combine une Poche Euro, gérée selon un modèle quantitatif développé par FinanceCom Asset Management, et une Poche Maroc, gérée de manière discrétionnaire :

- **Poche Euro** : cette partie du portefeuille est gérée selon un modèle quantitatif développé par FinanceCom Asset Management : en se basant sur l'historique des performances des actions de la zone euro (étude des tendances et de la volatilité), le gérant sélectionne un panier d'actions offrant des perspectives de performances régulières et peu volatiles. En outre, le modèle quantitatif ajuste dynamiquement l'exposition au marché des actions de la zone euro, toujours en se basant sur l'historique des performances de cette classe d'actifs.

Ainsi, le modèle quantitatif détermine une allocation permettant de bénéficier des perspectives de rendement des actions de la zone euro avec un objectif de préserver la performance passée. En cas de retournement du marché des actions de la zone euro, l'exposition, qui

pourra être comprise entre 0 et l'intégralité de la Poche Euro (au maximum 90% de l'actif du FCP), est progressivement réduite par des opérations de couverture sur les marchés à terme.

- **Poche Maroc** : l'exposition aux actions marocaines, qui sera comprise entre 10% et 25% de l'actif, est effectuée par le biais de titres en direct et d'investissements dans des OPCVM, notamment dans des OPCVM de droit marocain.

La méthode de gestion est discrétionnaire, et s'appuie sur une analyse économique de type top down. Le gérant effectue une analyse fondamentale de l'économie marocaine, afin de déterminer les secteurs économiques qui sont les plus porteurs sur un horizon de court / moyen terme. Au sein de chaque secteur économique, le gérant sélectionne de manière discrétionnaire les valeurs en fonction de plusieurs critères, notamment : price/earning ratio, price/book ratio, dividendes, marges, capitalisation, volume de transactions.

Les OPCVM sont sélectionnés de manière discrétionnaire, en fonction de critères qualitatifs (compétence des équipes de gestion, historique de gestion ...) et quantitatifs (performance, volatilité et tracking error historiques ...)

La Bourse de Casablanca est une des plus actives d'Afrique, avec les marchés sud-africain et égyptien. Son marché est relativement étroit (un peu moins de 80 valeurs y sont cotées au 31/12/2009). Cependant, elle reflète le dynamisme de l'économie marocaine, en comprenant tous les principaux secteurs: services financiers, télécommunications, industrie, biens de consommations, etc. Les OPCVM ont été introduits dans le droit marocain en 1993, et une quinzaine de sociétés de gestion de portefeuilles sont aujourd'hui actives sur ce marché.

- **Répartition de l'investissement par poches** : l'objectif est que la Poche Euro représente 80% de l'actif du FCP, et la Poche Maroc 20%.

Cette répartition peut cependant varier dans le temps en fonction des performances respectives de chaque poche. En tout état de cause, l'investissement de la Poche Euro représentera toujours au maximum 90% et au minimum 75% de l'actif du FCP de manière à respecter le critère d'éligibilité au PEA. De manière symétrique, la Poche Maroc représentera au minimum 10% et au maximum 25% de l'actif du FCP ainsi ce dernier pourra être exposé dans une limite de 25% de son actif au risque de change.

Le FCP ne sera pas surexposé aux marchés actions, ainsi la somme des expositions aux poches Euro et Maroc ne pourra pas dépasser 100% de l'actif.

Le FCP pourra investir dans :

- OPCVM européens dont français conformes à la directive :
 - OPCVM pouvant investir jusqu'à 10% de leur actif en OPCVM ou fonds d'investissement
- OPCVM non conformes à la directive (dans la limite de 10% maximum) :
 - Organismes de placement collectif de droit français ou étranger ou fonds d'investissement de droit étranger répondant aux critères d'éligibilité fixés par l'article R214-13 du Code Monétaire et Financier

Les OPCVM dans lesquels le FCP investira peuvent être gérés par la société de gestion, le gestionnaire financier par délégation, ou une société liée.

Afin d'investir ses liquidités le fonds pourra intervenir sur les instruments du marché monétaire, notamment des OPCVM monétaires, des prises en pension et des TCN.

Le FCP pourra intervenir jusqu'à 100% de son actif sur les marchés financiers à terme fermes et conditionnels réglementés et organisés français et étrangers et effectuer des opérations de gré à gré portant sur des instruments financiers à terme – swaps, options, futures – sur les marchés actions, dans la limite d'une fois l'actif. Les instruments dérivés sont utilisés exclusivement pour couvrir l'exposition du portefeuille.

Le FCP pourra avoir recours à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de l'actif.

Le FCP pourra conclure des opérations de cessions temporaires de titres jusqu'à 100% de son actif. Ces titres ne feront l'objet d'aucune cession ultérieure ou de remise en garantie par le FCP.

L'ensemble des actifs 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 du marché.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs : il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Les principaux risques auxquels le souscripteur est exposé sont les suivants :

Risque de perte en capital

Le capital du FCP n'étant pas garanti, le porteur est susceptible de perdre tout ou partie de son investissement initial.

Risque action

La gestion du FCP associe une exposition par le biais d'actions de la zone euro, d'actions marocaines et d'investissements en parts ou actions d'OPCVM investis en actions marocaines. En raison de sa stratégie d'investissement, l'exposition au risque actions du portefeuille peut varier entre 0% et 90% pour la Poche Euro et entre 10% et 25% pour la Poche Maroc. Les variations des marchés actions peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP quand celui-ci est exposé à ce risque.

La somme des expositions aux marchés européens et marocains ne sera pas supérieure à 100% de l'actif, de ce fait le FCP ne sera pas surexposé aux risques actions.

Risque de modèle

Le processus de gestion de la Poche Euro repose sur l'élaboration d'un modèle quantitatif permettant d'identifier des signaux d'achat ou de vente et il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient, rien ne garantissant que les situations de marché passées se reproduisent à l'avenir. En conséquence, la valeur liquidative peut baisser.

La description des risques ci-dessus ne prétend pas être exhaustive et les investisseurs potentiels doivent se reporter à la note détaillée et consulter des conseillers professionnels si nécessaire.

Risque lié aux pays émergents

En raison de sa stratégie d'investissement, l'exposition du portefeuille aux actions marocaines sera au maximum de 25%.

L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de certains marchés sur lesquels le FCP investit peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places boursières internationales.

Les mouvements de baisse de ces marchés peuvent être plus marqués et plus rapides que dans les pays développés, et peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de gestion discrétionnaire

Le style de gestion du FCP, notamment la sélection des OPCVM de la Poche Maroc, est en partie discrétionnaire, et repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du fonds peut être inférieure à l'objectif de gestion. En outre, la valeur liquidative du fonds peut avoir une performance négative.

Risque de change

Il s'agit du risque de baisse des devises de cotation, hors euro, des instruments financiers sur lesquels est investi le FCP par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. L'attention de

l'investisseur est attirée sur le fait que le FCP pourra être investi à hauteur de 25% maximum de l'actif, par le biais de la Poche Maroc, en dirhams marocains. Les variations du marché des devises peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de concentration

Le FCP pourra être investi à hauteur de 25% maximum de l'actif, par l'intermédiaire de titres en direct et d'investissement en OPCVM, sur le marché actions marocain qui comprend un nombre limité de valeur. Ce marché est donc particulièrement concentré. Les investisseurs doivent être conscients que cette concentration peut entraîner des variations importantes, à la hausse comme à la baisse, de la valeur liquidative du FCP.

Autres risques

- Risque de contrepartie
- Risque de taux
- Risque de crédit

Garantie ou protection

Le capital du FCP n'est ni garanti ni protégé.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

Le profil de risque du FCP est adapté à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.

Les investisseurs potentiels doivent être conscients que la valeur des actifs du FCP est soumise aux fluctuations des marchés et qu'elle peut varier et présenter une perte en capital même sur une durée de placement supérieure à 5 ans.

Le FCP s'adresse à tous types d'investisseurs recherchant une exposition maîtrisée au marché des actions de la zone euro et souhaitant participer à l'évolution du marché des actions marocaines tout en bénéficiant des avantages fiscaux liés à un OPCVM éligible au Plan d'Epargne en Actions.

Les parts I, P et S visent les souscripteurs suivants :

- Part I : cette part s'adresse à tous souscripteurs et prévoit des frais de gestion fixes plus faibles que ceux spécifiés pour la part P au regard d'un investissement initial d'un montant plus élevé. L'attention des souscripteurs personnes physiques est attirée sur le fait que la souscription initiale de 1 part représente, à la création du FCP, un investissement de 100 000 euros.
- Part P : cette part s'adresse à tous souscripteurs et est plus particulièrement destinée à une clientèle personne physique. L'investissement initial est plus faible que celui requis sur la part I moyennant des frais de gestion fixes plus élevés ainsi que des droits d'entrée.
- Part S : cette part est dédiée au personnel de la société de gestion ainsi qu'aux FCPE destinés au personnel de la société de gestion, afin que ces derniers puissent bénéficier de conditions de souscriptions plus intéressantes que celles réservées aux personnes physiques.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation particulière de chaque porteur.

Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce FCP.

Durée de placement recommandée

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans.

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

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème Parts I	Taux barème Parts P	Taux barème Parts S
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant	4% maximum	Néant
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant		
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant		
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant		

Cas d'exonération

Aucune commission de souscription ou de rachat n'est prélevée dans le cas où les souscriptions et les rachats portent sur le même montant et sur une même valeur liquidative.

Frais de fonctionnement et de gestion

Les frais de fonctionnement et de gestion recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions 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 le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont facturées au FCP ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème Partis I	Taux barème Partis P	Taux barème Partis S
Frais de fonctionnement et de gestion (1)	Actif net	1.00% TTC maximum	2.00% TTC maximum	0.50% TTC maximum
Commission de surperformance	Actif net	10% TTC au-delà de l'indicateur composite suivant : 80% indice Euro Stoxx 50 + 20% indice Masi, converti en euros		Néant
Prestataires percevant des commissions de mouvement :	Prélèvement sur chaque transaction			
Dépositaire :		Actions, obligations et OPCVM : 100 € TTC maximum selon la place		
Société de gestion :		Actions, obligations et OPCVM : 15 € TTC maximum selon la place Futures et options listées : 10 € TTC maximum selon la place		

(1) incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement.

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

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

Régime fiscal

Le FCP est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA).

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 souscriptions et de rachats sont centralisées auprès de CM-CIC Securities, 6, avenue de Provence – 75441 Paris Cedex 09, chaque jour ouvré jusqu'à 12 heures ; elles sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour ouvré suivant (J+1), soit à cours inconnu.

Un jour ouvré est un jour où les marchés sont ouverts à la négociation durant les sessions ordinaires prévues à la Bourse de Paris (calendrier Euronext) autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour férié légal en France.

L'attention des porteurs 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 CM-CIC Securities.

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 CM-CIC Securities.

Les parts sont décimalisées en millièmes.

Montant minimum de souscription initiale :

- Part I : 1 part
- Part P et S : 1 millième de part

Montant minimum de souscription ultérieure :

- Part I, P et S : 1 millième de part

Les ordres de souscription peuvent être exprimés en parts ou en montant. Les souscriptions par apports en nature ne sont pas possibles.

La société de gestion peut limiter ou arrêter les souscriptions et les rachats ou suspendre les rachats dans l'intérêt des porteurs quand des circonstances exceptionnelles le justifient.

Modalités de passage d'une catégorie de part à une autre

Le passage d'une catégorie de parts à une autre est considéré par l'administration fiscale comme une cession suivie d'une souscription et est donc soumis au régime fiscal des plus ou moins values de valeurs mobilières.

Toutefois, le passage d'une catégorie à une autre doit respecter les principes énoncés dans le paragraphe « Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type ».

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.

Date de clôture de l'exercice comptable

Date de dernière valeur liquidative publiée du mois de mars de chaque année.

Date de clôture du premier exercice comptable : date de dernière valeur liquidative publiée du mois de mars 2011.

Affectation du résultat

Les parts I, P et S capitalisent leur résultat.

Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : quotidienne

La valeur liquidative est établie chaque jour ouvré (en J), elle est calculée en J+1 ouvré sur la base des cours de clôture de J.

Un jour ouvré est un jour où les marchés sont ouverts à la négociation durant les sessions ordinaires prévues à la Bourse de Paris (calendrier Euronext) autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour férié légal en France.

Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative

La valeur liquidative du FCP est disponible sur simple demande auprès de :

FinanceCom Asset Management
3 rue Boudreau
75009 Paris
info@financecom-am.com

Caractéristiques des différentes catégories de parts

Parts	Code ISIN	Affectation des revenus	Libellé de la devise	Souscripteurs concernés	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de première souscription	Montant minimum des souscriptions ultérieures
I	FR0010833525	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	100 000 €	1 part	1 millième de part
P	FR0010840660	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs et plus particulièrement Investisseurs personnes physiques	1 000 €	1 millième de part	1 millième de part
S	FR0010840678	Capitalisation	Euro	Part dédiée au personnel de la société de gestion ainsi qu'aux FCPE destinés au personnel de la société de gestion	1 000 €	1 millième de part	1 millième de part

Date de création de l'OPCVM

Le FCP a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 30 décembre 2009.

Il a été créé le 28 janvier 2010.

Informations supplémentaires

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

FinanceCom Asset Management
3 rue Boudreau
75009 Paris

info@financecom-am.com

Le site de l'AMF (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.

Date de publication du prospectus : 31/03/2012

PARTIE B STATISTIQUE

Performances de l'OPCVM au 31/12/2010 en EUR

Performances annuelles (en %)

Part I FR0010833525

Performances annualisées en EUR	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM			
Indicateur de comparaison : 80% Euro Stoxx 50 + 20% Masi converti en euros			

Les performances du fonds sont calculées coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Les performances passées ne constituent pas un engagement sur les performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Les calculs des performances sont présentés dans la devise de nominal de l'OPCVM.

Commentaire éventuel

Le fonds a été créé le 26 janvier 2010. L'OPCVM ne possédant pas un historique d'une année civile pleine, aucune donnée de performances ne peut être affichée.

Frais et information sur les transactions facturés à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos au 31/03/2011

Frais facturés à l'OPCVM	
Frais de fonctionnement et de gestion	1,00%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement	0,00%
Coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement (*)	0,00%
Rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0,00%
Autres frais facturés à l'OPCVM	0,34%
Commission de surperformance	0,09%
Commission de mouvement	0,25%
Total facturé à l'OPCVM	1,34%

(*) Ce taux est calculé à partir des taux réels publiés ou à défaut à partir des taux maxima annoncés dans le prospectus complet des OPC cibles.

Informations sur les transactions

Les transactions entre la société de gestion pour le compte des OPCVM qu'elle gère et les sociétés liées (intermédiaires de marché) ont représenté sur le total des transactions toutes classes d'actifs, confondus de cet exercice :

Classe d'actifs	Transactions
ACTION	Néant
TAUX	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 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 transactions 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 de l'investisseur 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.

PARTIE B STATISTIQUE

Performances de l'OPCVM au 31/12/2010 en EUR

Performances annuelles (en %)

Part S

FR0010840678

Performances annualisées en EUR	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM			
Indicateur de comparaison : 80% Euro Stoxx 50 + 20% Masi converti en euros			

Les performances du fonds sont calculées coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Les performances passées ne constituent pas un engagement sur les performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Les calculs des performances sont présentés dans la devise de nominal de l'OPCVM.

Commentaire éventuel

Le fonds a été créé le 28 janvier 2010. L'OPCVM ne possédant pas un historique d'une année civile pleine, aucune donnée de performances ne peut être affichée.

Frais et information sur les transactions facturés à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos au 31/03/2011

Frais facturés à l'OPCVM	
Frais de fonctionnement et de gestion	0,50%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement	0,00%
Coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement (*)	0,00%
Rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0,00%
Autres frais facturés à l'OPCVM	0,25%
Commission de surperformance	0,00%
Commission de mouvement	0,25%
Total facturé à l'OPCVM	0,75%

(*) Ce taux est calculé à partir des taux réels publiés ou à défaut à partir des taux maxima annoncés dans le prospectus complet des OPC cibles.

Informations sur les transactions

Les transactions entre la société de gestion pour le compte des OPCVM qu'elle gère et les sociétés liées (intermédiaires de marché) ont représenté sur le total des transactions toutes classes d'actifs confondus de cet exercice :

Classe d'actifs	Transactions
ACTION	Néant
TAUX	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 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 transactions 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 de l'investisseur 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.

PARTIE B STATISTIQUE

Performances de l'OPCVM au 31/12/2010 en EUR

Performances annuelles (en %)

Part P FR0010940660

Performances annualisées en EUR	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM			
Indicateur de comparaison : 90% Euro Stoxx 50 + 20% Masi converti en euros			

Les performances du fonds sont calculées coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Les performances passées ne constituent pas un engagement sur les performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Les calculs des performances sont présentés dans la devise de nominal de l'OPCVM.

Commentaire éventuel

Le fonds a été créé le 28 janvier 2010. L'OPCVM ne possédant pas un historique d'une année civile pleine, aucune donnée de performances ne peut être affichée.

Frais et information sur les transactions facturés à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos au 31/03/2011

Frais facturés à l'OPCVM	
Frais de fonctionnement et de gestion	1,69%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement	0,00%
Coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement (*)	0,00%
Rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0,00%
Autres frais facturés à l'OPCVM	0,25%
Commission de surperformance	0,00%
Commission de mouvement	0,25%
Total facturé à l'OPCVM	1,94%

(*) Ce taux est calculé à partir des taux réels publiés ou à défaut à partir des taux maxima annoncés dans le prospectus complet des OPC cibles.

Informations sur les transactions

Les transactions entre la société de gestion pour le compte des OPCVM qu'elle gère et les sociétés liées (intermédiaires de marché) ont représenté sur le total des transactions toutes classes d'actifs confondues de cet exercice :

Classe d'actifs	Transactions
ACTION	Néant
TAUX	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 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/achat. Toutefois, la part de ces commissions acquises à l'OPCVM cible est assimilée à des frais de transactions 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 de l'investisseur 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.

FCOM EURO-MAROC PEA

PROSPECTUS SIMPLIFIÉ

NOTE DETAILLEE

**OPCVM CONFORME AUX
NORMES EUROPEENNES**

**OPCVM ELIGIBLE AU PLAN
D'EPARGNE EN ACTION (PEA)**

CARACTERISTIQUES GENERALES

Forme de l'OPCVM

Dénomination

FCOM Euro-Maroc PEA

Forme juridique et Etat membre dans lequel l'OPCVM a été constitué

Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

Date de création de l'OPCVM

Le FCP a été créé le 28 janvier 2010 pour une durée de 99 ans.

Synthèse de l'offre de gestion

Part	Code ISIN	Affectation des revenus	Libellé de la devise	Souscripteurs concernés	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de première souscription	Montant minimum des souscriptions ultérieures
I	FR0010833525	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	100 000 €	1 part	1 millième de part
P	FR0010840660	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs et plus particulièrement Investisseurs personnes physiques	1 000 €	1 millième de part	1 millième de part
S	FR0010840678	Capitalisation	Euro	Part dédiée au personnel de la société de gestion ainsi qu'aux FCPE destinés au personnel de la société de gestion	1 000 €	1 millième de part	1 millième de part

Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique

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

FinanceCom Asset Management
3 rue Boudreau
75009 Paris

info@financecom-am.com

Acteurs

Société de gestion

FinanceCom Asset Management
Société par actions simplifiée
N°d'agrément AMF GP 08000058
3 rue Boudreau
75009 Paris

Dépositaire, conservateur, établissement en charge de la centralisation des ordres de souscription et rachat et de la tenue des registres des parts ou actions

CM-CIC Securities
6, avenue de Provence
75441 Paris Cedex 09

Commissaire aux comptes

PwC Sellam
49/53, Champs Elysées 75008 Paris
Représenté par Monsieur Patrick Sellam.

Commercialisateur

La société de gestion désignera des intermédiaires pour l'assister dans la commercialisation de ce Fonds. La société de gestion attire l'attention des souscripteurs sur le fait que tous les commercialisateurs ne sont pas mandatés ou connus d'elle.

Déléataire de la Gestion Administrative et Comptable

CACEIS Fund Administration
Société anonyme
Siège social : 1-3, place Valhubert – 75013 Paris
Adresse postale : 1-3 place Valhubert – 75206 Paris cedex 13

Déléataire de la Gestion Financière

RMA Capital
Société anonyme de droit marocain
Siège social : 83, avenue des Forces Armées Royales – Casablanca – Maroc

Conseillers

Néant

Caractéristiques générales

Caractéristiques des parts

Nature du droit attaché à la catégorie de parts : chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du FCP proportionnel au nombre de parts possédées.

Inscription à un registre ou précision des modalités sur la tenue du passif : les parts seront admises en Euroclear France et seront qualifiées de titres au porteur dès leur admission. La tenue du passif est assurée par le dépositaire.

Forme des parts : au porteur.

Droits de vote : le FCP étant une copropriété de valeurs mobilières, aucun droit de vote n'est attaché aux parts détenues ; les décisions étant prises par la société de gestion.

Toutefois, une information des modifications de fonctionnement du FCP est donnée aux porteurs soit individuellement, soit par voie de presse soit par tout autre moyen conformément à l'instruction AMF relative aux procédures d'agrément et à l'information périodique des OPCVM français et des OPCVM étrangers commercialisés en France.

Décimalisation : les parts sont décimalisées en millièmes.

Date de clôture de l'exercice comptable

Date de dernière valeur liquidative publiée du mois de mars de chaque année.

Date de clôture du premier exercice comptable : date de dernière valeur liquidative publiée du mois de mars 2011.

Indications sur le régime fiscal

Le FCP est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA).

L'OPCVM n'est pas sujet à imposition. Toutefois, les porteurs peuvent supporter des impositions du fait des revenus distribués par l'OPCVM, le cas échéant, ou lorsqu'ils céderont les titres de celui-ci.

Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM ou aux plus ou moins values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPCVM.

Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller fiscal ou à toute autre personne compétente en ce domaine.

Dispositions particulières

Code ISIN

Part I : FR0010833525
Part P : FR0010840660
Part S : FR0010840678

Classification

Diversifié.

OPCVM d'OPCVM

Inférieur à 10% de l'actif net du fonds.

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif, sur la durée de placement recommandée, de participer à la hausse des marchés actions des pays de la zone euro (ci-après la « Poche Euro ») et du marché actions marocain (ci-après la « Poche Maroc »).

Pour y répondre, le FCP adopte une gestion prudente maîtrisant le risque de marché dans les phases de baisse pour la Poche Euro, et met en œuvre une gestion discrétionnaire pour la Poche Maroc, représentant environ 20% de l'actif du FCP.

Indicateur de référence

Le FCP n'est pas géré par rapport à un indicateur de référence. Cependant, la performance du FCP peut être comparée a posteriori avec celle de l'indicateur composite suivant : 80% indice Euro Stoxx 50 + 20% indice Masi, converti en euros.

L'indice Euro Stoxx 50 est composé des 50 valeurs les plus importantes appartenant aux pays membres de la zone euro, pondérées par le flottant. Il est calculé et publié par la société Stoxx Limited, et disponible sur le site www.stoxx.com. La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes.

L'indice Masi représente l'ensemble des valeurs cotées sur la bourse de Casablanca, pondérées par le flottant. Il est calculé et publié par la Bourse de Casablanca, et disponible sur le site www.casablanca-bourse.com. La convention de calcul de l'indice est telle qu'il n'est pas tenu compte du réinvestissement des dividendes.

Stratégie d'investissement

La gestion du FCP combine une Poche Euro, gérée selon un modèle quantitatif développé par FinanceCom Asset Management, et une Poche Maroc, gérée de manière discrétionnaire :

- **Poche Euro** : cette partie du portefeuille est gérée selon un modèle quantitatif développé par FinanceCom Asset Management : en se basant sur l'historique des performances des actions de la zone euro (étude des tendances et de la volatilité), le gérant sélectionne un panier d'actions offrant des perspectives de performances régulières et peu volatiles. En outre, le modèle quantitatif ajuste dynamiquement l'exposition au marché des actions de la zone euro, toujours en se basant sur l'historique des performances de cette classe d'actifs.

Ainsi, le modèle quantitatif détermine une allocation permettant de bénéficier des perspectives de rendement des actions de la zone euro avec un objectif de préserver la performance passée. En cas de retournement du marché des actions de la zone euro, l'exposition, qui pourra être comprise entre 0 et l'intégralité de la Poche Euro (au maximum 90% de l'actif du FCP), est progressivement réduite par des opérations de couverture sur les marchés à terme.

- **Poche Maroc** : l'exposition aux actions marocaines, qui sera comprise entre 10% et 25% de l'actif, est effectuée par le biais de titres en direct et d'investissements dans des OPCVM, notamment dans des OPCVM de droit marocain.

La méthode de gestion est discrétionnaire, et s'appuie sur une analyse économique de type top down. Le gérant effectue une analyse fondamentale de l'économie marocaine, afin de déterminer les secteurs économiques qui sont les plus porteurs sur un horizon de court / moyen terme. Au sein de chaque secteur économique, le gérant sélectionne de manière discrétionnaire les valeurs en fonction de plusieurs critères, notamment : price/earning ratio, price/book ratio, dividendes, marges, capitalisation, volume de transactions.

Les OPCVM sont sélectionnés de manière discrétionnaire, en fonction de critères qualitatifs (compétence des équipes de gestion, historique de gestion ...) et quantitatifs (performance, volatilité et tracking error historiques ...)

La Bourse de Casablanca est une des plus actives d'Afrique, avec les marchés sud-africain et égyptien. Son marché est relativement étroit (un peu moins de 80 valeurs y sont cotées au 31/12/2009). Cependant, elle reflète le dynamisme de l'économie marocaine, en comprenant tous les principaux secteurs: services financiers, télécommunications, industrie, biens de consommations, etc. Les OPCVM ont été introduits dans le droit marocain en 1993, et une quinzaine de sociétés de gestion de portefeuilles sont aujourd'hui actives sur ce marché.

- **Répartition de l'investissement par poches** : l'objectif est que la Poche Euro représente 80% de l'actif du FCP, et la Poche Maroc 20%.

Cette répartition peut cependant varier dans le temps en fonction des performances respectives de chaque poche. En tout état de cause, l'investissement de la Poche Euro représentera toujours au maximum 90% et au minimum 75% de l'actif du FCP de manière à respecter le critère d'éligibilité au PEA. De manière symétrique, la Poche Maroc représentera au minimum 10% et au maximum 25% de l'actif du FCP ainsi ce dernier pourra être exposé dans une limite de 25% de son actif au risque de change.

Le FCP ne sera pas surexposé aux marchés actions, ainsi la somme des expositions aux poches Euro et Maroc ne pourra pas dépasser 100% de l'actif.

Le FCP pourra investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européens conformes à la Directive pouvant investir jusqu'à 10% de leur actif en OPCVM ou fonds d'investissement, de tous types de classifications. Dans cette limite, le FCP peut également investir dans des OPCVM de droit français ou étranger ou fonds d'investissement de droit étranger répondant aux critères d'éligibilité fixés par l'article R214-13 du Code Monétaire et Financier.

Les OPCVM dans lesquels le FCP investira peuvent être gérés par la société de gestion, le gestionnaire financier par délégation, ou une société liée.

Afin d'investir ses liquidités le fonds pourra intervenir sur les instruments du marché monétaire, notamment des OPCVM monétaires, des prises en pension et des TCN.

Le FCP pourra intervenir jusqu'à 100% de son actif sur les marchés financiers à terme fermes et conditionnels réglementés et organisés français et étrangers et effectuer des opérations de gré à gré portant sur des instruments financiers à terme – swaps, options, futures – sur les marchés actions, dans la limite d'une fois l'actif. Les instruments dérivés sont utilisés exclusivement pour couvrir l'exposition du portefeuille.

Le FCP pourra avoir recours à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de l'actif.

Le FCP pourra conclure des opérations de cessions temporaires de titres jusqu'à 100% de son actif. Ces titres ne feront l'objet d'aucune cession ultérieure ou de remise en garantie par le FCP.

Actifs et instruments financiers à terme utilisés

L'ensemble des classes d'actifs qui entrent dans la composition de l'actif sont les suivantes :

Actions

Le FCP pourra être exposé jusqu'à 90% de son actif dans des actions des pays de la zone euro et jusqu'à 25% en actions marocaines. L'exposition aux actions marocaines est effectuée par le biais de titres en direct et d'investissements dans des OPCVM, notamment dans des OPCVM de droit marocain.

De par son éligibilité au PEA, le fonds sera investi en permanence au moins 75% de son actif de titres éligibles au PEA.

Titres de créances et Instruments du marché monétaire

Afin d'investir ses liquidités le fonds pourra intervenir sur des instruments du marché monétaire, notamment des OPCVM monétaires et des TCN.

Actions et parts d'OPCVM

Le FCP pourra investir dans :

- OPCVM européens dont français conformes à la directive :
 - OPCVM pouvant investir jusqu'à 10% de leur actif en OPCVM ou fonds d'investissement
- OPCVM non conformes à la directive (dans la limite de 10% maximum) :
 - Organismes de placement collectif de droit français ou étranger ou fonds d'investissement de droit étranger répondant aux critères d'éligibilité fixés par l'article R214-13 du Code Monétaire et Financier

Le FCP pourra investir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit marocain investis en actions marocaines.

Les OPCVM dans lesquels le FCP investira peuvent être gérés par la société de gestion, le gestionnaire financier par délégation, ou une société liée.

Instruments dérivés

Le FCP pourra intervenir jusqu'à 100% de son actif sur les marchés financiers à terme fermes et conditionnels réglementés et organisés français et étrangers et effectuer des opérations de gré à gré portant sur des instruments financiers à terme – swaps, options, futures sur les marchés actions, dans la limite d'une fois l'actif.

Les instruments dérivés seront utilisés pour couvrir l'exposition du portefeuille.

Les niveaux d'exposition à ces risques, utilisation des instruments dérivés incluse, ne dépasseront pas les niveaux d'exposition indiqués au paragraphe « Stratégies Utilisées ».

Dépôts, liquidités et emprunts d'espèces

Le FCP n'effectuera pas de dépôts.

Le FCP n'a pas vocation à être emprunteur d'espèces. Toutefois, il pourra réaliser des opérations d'emprunt d'espèces dans la limite de 10% de l'actif.

Opérations d'acquisition et cession temporaire de titre

Le FCP pourra conclure des opérations de cessions temporaires de titres (mises en pension, prêts de titres) jusqu'à 100% de son actif.

Le FCP pourra également recourir à des opérations d'acquisitions temporaires de titres (prises en pension, emprunts de titres) dans la limite de 100% de son actif. Ces titres ne feront l'objet d'aucune cession ultérieure ou de remise en garantie par le FCP.

Ces opérations d'acquisition et de cession temporaire de titre seront effectuées en vue d'optimiser la gestion de la trésorerie et/ou les revenus du FCP.

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 du marché.

Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs : il appartient aux investisseurs d'analyser le risque inhérent à chaque investissement et de se forger leur propre opinion.

Les principaux risques auxquels le souscripteur est exposé sont les suivants :

Risque de perte en capital

Le capital du FCP n'étant pas garanti, le porteur est susceptible de perdre tout ou partie de son investissement initial.

Risque action

La gestion du FCP associe une exposition par le biais d'actions de la zone euro, d'actions marocaines et d'investissements en parts ou actions d'OPCVM investis en actions marocaines. En raison de sa stratégie d'investissement, l'exposition au risque actions du portefeuille peut varier entre 0% et 90% pour la Poche Euro et entre 10% et 25% pour la Poche Maroc. Les variations des marchés actions peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP quand celui-ci est exposé à ce risque.

La somme des expositions aux marchés européens et marocains ne sera pas supérieure à 100% de l'actif, de ce fait le FCP ne sera pas surexposé aux risques actions.

Risque de modèle

Le processus de gestion de la Poche Euro repose sur l'élaboration d'un modèle quantitatif permettant d'identifier des signaux d'achat ou de vente et il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient, rien ne garantissant que les situations de marché passées se reproduisent à l'avenir. En conséquence, la valeur liquidative peut baisser.

La description des risques ci-dessus ne prétend pas être exhaustive et les investisseurs potentiels doivent se reporter à la note détaillée et consulter des conseillers professionnels si nécessaire.

Risque lié aux pays émergents

En raison de sa stratégie d'investissement, l'exposition du portefeuille aux actions marocaines sera au maximum de 25%.

L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de certains marchés sur lesquels le FCP investit peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places boursières internationales.

Les mouvements de baisse de ces marchés peuvent être plus marqués et plus rapides que dans les pays développés, et peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de gestion discrétionnaire

Le style de gestion du FCP, notamment la sélection des OPCVM de la Poche Maroc, est en partie discrétionnaire, et repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du fonds peut être inférieure à l'objectif de gestion. En outre, la valeur liquidative du fonds peut avoir une performance négative.

Risque de change

Il s'agit du risque de baisse des devises de cotation, hors euro, des instruments financiers sur lesquels est investi le FCP par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le FCP pourra être investi à hauteur de 25% maximum de l'actif, par le biais de la Poche Maroc, en dirhams marocains. Les variations du marché des devises peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de concentration

Le FCP pourra être investi à hauteur de 25% maximum de l'actif, par l'intermédiaire de titres en direct et d'investissement en OPCVM, sur le marché actions marocain qui comprend un nombre limité de valeur. Ce marché est donc particulièrement concentré. Les investisseurs doivent être conscients que cette concentration peut entraîner des variations importantes, à la hausse comme à la baisse, de la valeur liquidative du FCP.

Risque de contrepartie (accessoire)

Le FCP peut subir une perte en cas de défaillance d'une contrepartie avec laquelle ont été réalisées certaines opérations ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Risque de taux (accessoire)

Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêts. Une hausse des taux peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP quand celui-ci est exposé à ce risque.

Risque de crédit (accessoire)

Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance dans lesquels est investi l'OPCVM peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

Garantie ou protection

Le capital du FCP n'est ni garanti ni protégé.

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

Le profil de risque du FCP est adapté à un horizon d'investissement supérieur à 5 ans.

Les investisseurs potentiels doivent être conscients que la valeur des actifs du FCP est soumise aux fluctuations des marchés et qu'elle peut varier et présenter une perte en capital même sur une durée de placement supérieure à 5 ans.

Le FCP s'adresse à tous types d'investisseurs recherchant une exposition maîtrisée au marché des actions de la zone euro et souhaitant participer à l'évolution du marché action marocain tout en bénéficiant des avantages fiscaux liés à un OPCVM éligible au Plan d'Epargne en Actions.

Les parts I, P et S visent les souscripteurs suivants :

- Part I : cette part s'adresse à tous souscripteurs et prévoit des frais de gestion fixes plus faibles que ceux spécifiés pour la part P au regard d'un investissement initial d'un montant plus élevé. L'attention des souscripteurs personnes physiques est attirée sur le fait que la souscription initiale de 1 part représente, à la création du FCP, un investissement de 100 000 euros.
- Part P : cette part s'adresse à tous souscripteurs et est plus particulièrement destinée à une clientèle personne physique. L'investissement initial est plus faible que celui requis sur la part I moyennant des frais de gestion fixes plus élevés ainsi que des droits d'entrée.
- Part S : cette part est dédiée au personnel de la société de gestion ainsi qu'aux FCPE destinés au personnel de la société de gestion, afin que ces derniers puissent bénéficier de conditions de souscriptions plus intéressantes que celles réservées aux personnes physiques.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation particulière de chaque porteur.

Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce FCP.

Durée de placement recommandée

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans.

Modalités de détermination et d'affectation des revenus

Les parts I, P et S capitalisent leur résultat.

La comptabilisation des revenus est effectuée selon la méthode coupon encaissé.

Fréquence de distribution

Néant pour les parts I, P et S.

Caractéristiques des parts

Parts	Code ISIN	Affectation des revenus	Libellé de la devise	Souscripteurs concernés	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de première souscription	Montant minimum des souscriptions ultérieures
I	FR0010833525	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	100 000 €	1 part	1 millième de part
P	FR0010840660	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs et plus particulièrement Investisseurs personnes physiques	1 000 €	1 millième de part	1 millième de part
S	FR0010840678	Capitalisation	Euro	Part dédiée au personnel de la société de gestion ainsi qu'aux FCPE destinés au personnel de la société de gestion	1 000 €	1 millième de part	1 millième de part

Modalités de souscription et de rachat

Montant minimum de souscription initiale :

- Part I : 1 part
- Part P et S : 1 millième de part

Montant minimum de souscription ultérieure :

- Part I, P et S : 1 millième de part

Les ordres de souscription peuvent être exprimés en parts ou en montant. Les souscriptions par apports en nature ne sont pas possibles.

Les parts sont décimalisées en millièmes.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées auprès du dépositaire, CM-CIC Securities, 6, avenue de Provence – 75441 Paris Cedex 09, chaque jour ouvré (J) jusqu'à 12 heures, et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative de J+1 ouvré (soit à cours inconnu).

Un jour ouvré est un jour où les marchés sont ouverts à la négociation durant les sessions ordinaires prévues à la Bourse de Paris (calendrier Euronext) autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour férié légal en France.

L'attention des porteurs 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 CM-CIC Securities. 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 CM-CIC Securities.

Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : quotidienne

La valeur liquidative est établie chaque jour ouvré (en J), elle est calculée en J+1 ouvré sur la base des cours de clôture de J.

Un jour ouvré est un jour où les marchés sont ouverts à la négociation durant les sessions ordinaires prévues à la Bourse de Paris (calendrier Euronext) autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour férié légal en France.

Lieu de publication de la valeur liquidative

La valeur liquidative du FCP est disponible sur simple demande auprès de :

FinanceCom Asset Management
3 rue Boudreau
75009 Paris

info@financecom-am.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 FCP servent à compenser les frais supportés par le FCP pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises au FCP reviennent à la société de gestion, au commercialisateur.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème Parts I	Taux barème Parts P	Taux barème Parts S
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant	4% maximum	Néant
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant		
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant		
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant		

Cas d'exonération

Aucune commission de souscription ou de rachat n'est prélevée dans le cas où les souscriptions et les rachats portent sur le même montant et sur une même valeur liquidative.

Frais de fonctionnement et de gestion

Les frais de fonctionnement et de gestion recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions 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 sur performance : celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont facturées au FCP ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème Parts I	Taux barème Parts P	Taux barème Parts S
Frais de fonctionnement et de gestion (1)	Actif net	1.00% TTC maximum	2.00% TTC maximum	0.50% TTC maximum
Commission de surperformance	Actif net	10% TTC au-delà de l'indicateur composite suivant : 80% indice Euro Stoxx 50 + 20% indice Masi, converti en euros		Néant
Prestataires percevant des commissions de mouvement :	Prélèvement sur chaque transaction			
Dépositaire :		Actions, obligations et OPCVM : 100 € TTC maximum selon la place		
Société de gestion :		Actions, obligations et OPCVM : 15 € TTC maximum selon la place Futures et options listées : 10 € TTC maximum selon la place		

(1) incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

Commissions de gestion indirectes

Les rétrocessions éventuelles de frais de gestion consenties par les gestionnaires des fonds sous-jacents détenus sont provisionnées lors de chaque calcul de valeur liquidative et imputées au compte de résultat du FCP.

Commission de surperformance

Une commission de surperformance est prélevée par la société de gestion sur les parts I et P.

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du FCP et le taux de référence défini ci-après, sur la période de référence.

Le taux de référence est égal à l'indice composé 80% indice Euro Stoxx 50 + 20% indice Masi, converti en euros.

La commission de surperformance se calcule sur une période de référence de 12 mois, correspondant à l'exercice comptable du FCP.

La performance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du FCP à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant exactement la performance de l'indice composé 80% indice Euro Stoxx 50 + 20% indice Masi, converti en euros, et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

- Si, sur la période de référence, la performance du FCP est supérieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion représentera 10% de la différence entre la performance du FCP et la performance du fonds de référence.
- Si, sur la période de référence, la performance du FCP est inférieure à la performance du fonds de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle.
- Si, en cours de période de référence, la performance du FCP, depuis le début de la période de référence est supérieure à la performance du fonds de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport au fonds 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 part variable ne sera définitivement perçue à l'issue de la période de référence que si, sur la période de référence écoulée, la performance du FCP est supérieure à la performance du fonds de référence. Les rachats survenus en cours d'exercice donneront lieu à un versement anticipé pour leur quote-part de frais variables.

Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du FCP.

Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires

La procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties prend en compte des critères objectifs tels que le coût de l'intermédiation et la qualité d'exécution.

Les intermédiaires doivent appartenir à la liste établie par la société de gestion dont une revue est effectuée périodiquement.

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

INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

Toutes les informations concernant le FCP peuvent être obtenues en s'adressant directement à la société de gestion :

FinanceCom Asset Management
3 rue Boudreau
75009 Paris

info@financecom-am.com

Les demandes de souscriptions, de rachat et d'échange sont centralisées auprès de CM-CIC Securities dont l'adresse est la suivante :

CM-CIC Securities
6, avenue de Provence
75441 Paris Cedex 09

Modalités de passage d'une catégorie à une autre

Le passage d'une catégorie de parts à une autre est considéré par l'Administration fiscale comme une cession suivie d'une souscription et est donc soumis au régime fiscal des plus ou moins values de valeurs mobilières.

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.

REGLES D'INVESTISSEMENT

Ratios réglementaires applicables à l'OPCVM (OPCVM investissant moins de 10% en parts ou actions d'OPCVM)

Les règles d'investissement de l'OPCVM respectent les dispositions des articles du Code Monétaire et Financier relatives aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières agréés conformément à la directive 2009/65/ CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Les règles de composition de l'actif prévues par le Code Monétaire et Financier et les règles de dispersion des risques applicables à cet OPCVM 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 de l'OPCVM.

Information relative au risque global

La méthode de calcul utilisée par l'OPCVM est celle du calcul de l'engagement.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Le FCP est valorisé en cours de clôture.

Le FCP s'est conformé aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur et notamment au plan comptable des OPCVM.

La devise de valorisation du FCP est l'euro.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

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

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

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

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

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables

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

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN swapés : valorisés selon la courbe OIS (Overnight Indexed Swaps) ;
- les TCN d'une durée de vie supérieure à trois mois : valorisés selon la courbe OIS (Overnight Indexed Swaps) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

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

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

OPCVM détenus

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

Opérations temporaires sur titres

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé

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

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

Les swaps

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements hors bilan

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

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

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

Méthode de comptabilisation

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

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

REGLEMENT

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 de sa constitution 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 du FCP.

Les différentes catégories d'actions 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, 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 de l'OPCVM ;
- être réservées à un ou plusieurs réseaux de commercialisation.

Possibilité de regroupement ou de division des parts.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du comité de surveillance 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, le comité de surveillance 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 (ou d'un compartiment) 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 411-16 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.

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 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. 214-8-7 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 (ou le cas échéant, d'un compartiment) est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué (sur le compartiment concerné, le cas échéant).

Les conditions et les modalités de souscriptions initiale et ultérieure minimales sont prévues dans le prospectus.

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 le prospectus.

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. Les conditions et les modalités des apports en nature sont définies 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 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 le prospectus.

Article 6 - Le dépositaire

Le dépositaire assure les missions qui lui sont confiées par les dispositions légales et réglementaires en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement confiées. 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 ou le directoire de la société de gestion.

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

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Il porte à la connaissance de l'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 ou le directoire de la société de gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

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

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

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.

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

TITRE 3 - MODALITÉS D'AFFECTATION DES RÉSULTATS

Article 9 – Affectation des revenus

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du fonds (et/ou de chaque compartiment) 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, 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. Le cas échéant, il peut être distribué des acomptes dans le respect de la réglementation applicable.

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, 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 - 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.

Date de publication du prospectus : 31/03/2012