

# ODDO GENERATION

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

PROSPECTUS COMPLET

- **PROSPECTUS SIMPLIFIE**
- **NOTE DETAILLEE**
- **REGLEMENT**

# ODDO GENERATION

## PROSPECTUS SIMPLIFIE

### PARTIE A STATUTAIRE

#### PRESENTATION SUCCINCTE

Code ISIN	Part A : FR0010574434 Part D : FR0010576736 Part B : FR0010576728
Dénomination	ODDO GENERATION
Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.
Compartiment / Nourricier	<input type="checkbox"/> Oui <input checked="" type="checkbox"/> Non
Durée d'existence prévue	Ce Fonds a été initialement créé pour une durée de 99 ans
Société de Gestion	Oddo Asset Management
Dépositaire	Oddo et Cie
Gestionnaire administratif et comptable par délégation	Oddo et Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Commercialisateur	Oddo Asset Management

#### INFORMATION CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

Classification	OPCVM « Actions de pays de la zone euro »
OPCVM d'OPCVM	Inférieur à 10% de l'actif net
Objectif de gestion	L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indice OSFI sur une durée de placement supérieure à 5 ans.
Indicateur de référence	Oddo Sociétés Familiales Index (OSFI) dividendes réinvestis. L'Indice OSFI est un indice représentatif des valeurs familiales principalement françaises appartenant à l'indice SBF 250 établi par Oddo Asset Management qui en a confié le calcul effectif à un prestataire indépendant spécialiste dans ce domaine : IEM Finance SA Des informations sur cet indice sont disponibles auprès d'Oddo Asset Management.
Stratégie d'investissement	La stratégie d'investissement a pour objet la gestion d'un portefeuille d'actions de sociétés familiales françaises et accessoirement européennes de tous secteurs économiques et toutes tailles de capitalisation dont le patrimoine est représenté majoritairement par l'actif coté. La sélection des titres relève d'une stratégie de « stock-picking ». Les gérants attachent une importance particulière à la valorisation individuelle des valeurs familiales comparée à leur potentiel de

croissance bénéficiaire à moyen terme.

Ainsi, le gérant du Fonds suivra un processus en deux étapes :

- une étape quantitative qui a pour but de déterminer quels titres répondent le mieux aux critères de sociétés de croissance ;
- une étape qualitative qui a pour but de déterminer parmi toutes les valeurs de candidates à l'achat, celles qu'il intégrera dans le portefeuille après une analyse du positionnement stratégique de la société dans son secteur.

Cette approche est complétée par une sélection de sociétés entrant dans les thématiques boursières d'investissements de la Société de Gestion.

Le Fonds est exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 100% maximum sur les marchés d'actions européens, dont 70% minimum sur les marchés français. Par ailleurs, le Fonds peut être exposé en complément aux marchés d'actions cotées hors pays de la zone euro dans la limite de 10% de son actif.

Le Fonds étant éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA), il est investi en permanence à hauteur de 75% minimum sur les marchés d'actions européennes, dont au minimum 70% en actions françaises.

La partie du portefeuille non exposée sur les marchés d'actions et valeurs assimilées peut être investie en produits obligataires ou en titres de créances libellés en euro (dans la limite de 25% de l'actif) ainsi qu'en actions ou parts d'OPCVM de droit français conformes ou non et/ou européens conformes à la directive (dans la limite de 10% de l'actif), à des fins de gestion de la trésorerie, ou à titre de diversification et de dynamisation de son portefeuille. Ces OPCVM peuvent être gérés par Oddo Asset Management.

A titre accessoire, le Fonds peut effectuer des dépôts, des prises et mises en pension pour rémunérer la trésorerie ainsi que des prêts et emprunts de titres afin d'optimiser ses revenus ainsi que détenir des bons de souscriptions et des obligations convertibles.

Le Fonds peut également intervenir sur des instruments financiers à terme et conditionnels afin d'effectuer un pilotage global de son exposition au risque action ou à titre de couverture. Les instruments utilisés sont essentiellement des futures et des options. Ils sont utilisés dans la limite d'engagement de 100% de l'actif, sans rechercher de surexposition.

## 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 garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

### **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. Le degré d'exposition aux actions est compris entre 75% et 100% de l'actif global du Fonds.

### **Risque lié aux 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. Le maximum alloué sur ce risque de capitalisation actions est de 100%.

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

Ce risque est lié au style de gestion qui repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants ou sur les valeurs les plus performantes. La performance du Fonds dépend donc de la capacité du gérant à anticiper les mouvements de marché ou sur les valeurs. Ce risque peut engendrer pour le porteur une baisse de la valeur liquidative et/ou une perte en capital.

### Risque de taux :

Le Fonds peut détenir jusqu'à 25 % de son actif en obligations ou titres de créance libellés en euro. Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

### Risque de crédit

Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur ou dans le cas extrême, de défaillance, ce qui aura un impact négatif sur le cours des titres de créances émis par celui-ci et donc sur la valeur liquidative du Fonds et peut entraîner une perte en capital. Le niveau de risque de crédit est variable en fonction des anticipations, des maturités et du degré de confiance en chaque émetteur ce qui peut réduire la liquidité des titres de tel ou tel émetteur et avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du Fonds en cas, notamment, de liquidation par le Fonds de ses positions dans un marché au volume de transactions réduit. Ce risque est limité à 25% maximum de l'actif 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.

Accessoirement, le Fonds peut être exposé au risque de change. Pour plus d'informations se reporter à la note détaillée.

### Garantie ou protection

Néant (ni le capital, ni un niveau de performance n'est garanti).

### Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

Ce Fonds est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution des marchés via un véhicule investi en actions et visant à surperformer l'indice de référence sur une durée de 5 ans minimum.

Ce Fonds est également destiné aux souscripteurs souhaitant investir en vue de la constitution d'un PEA ou d'un contrat d'assurance vie.

### Profil type de l'investisseur :

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce Fonds 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 ce Fonds.

**Durée de placement recommandée :** Supérieure à 5 ans.

## INFORMATION SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE

### 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 Fonds servent à compenser les frais supportés par le Fonds 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 Parts A, B et D
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	4% maximum
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

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

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au Fonds, 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 le Fonds a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au Fonds ;

- ✓ des commissions de mouvement facturées au Fonds ;
  - ✓ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.
- Elles sont donc facturées au Fonds.  
 Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au Fonds, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème Parts A, B et D
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net OPCVM exclus	Parts A et D : 2% TTC maximum
		Part B : 1% TTC maximum
Commission de surperformance*	Actif net	<p>- <b>Parts A et D</b> : 20% maximum de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence si la performance de l'OPCVM est positive</p> <p>- <b>Part B</b> : 10% maximum de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence si la performance de l'OPCVM est positive.</p>

\* **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 première période de référence commence le 18/10/10 et prend fin le dernier jour de bourse du mois de décembre 2011. Chaque période suivante de référence correspond à l'année civile.

Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

Lorsque l'OPCVM procède à l'acquisition et cession temporaires de titres, l'intégralité des revenus liés à cette opération lui est acquise. L'ensemble de ces frais est présenté toutes taxes comprises (TTC).

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

#### Régime fiscal

Le Fonds est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA) et peut servir d'unité de compte à un contrat d'assurance vie.

Le Fonds, copropriété de valeurs mobilières, n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés en France et n'est pas considéré comme résident fiscal français au sens du droit interne français. Le régime fiscal applicable aux produits, rémunérations et/ou plus-values éventuels répartis par le Fonds ou liés à la détention de parts de ce Fonds dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière du porteur.

**Avertissement** : Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Fonds.

## INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

<b>Conditions de souscription et de rachat</b>	Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvrable jusqu'à 11h15 (heure de Paris) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative de ce même jour. 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).
<b>Montant minimum de souscription initiale :</b>	Parts A et D : 1 millième de part Part B : 1 000 000 euros
<b>Montant minimum de souscription ultérieure :</b>	Parts A et D : 1 millième de part Part B : 1 millième de part
<b>Date de clôture de l'exercice</b>	Le dernier jour de bourse du mois de septembre. Clôture du premier exercice : le 30 septembre 2008.
<b>Affectation du résultat</b>	Fonds de capitalisation (parts A et B) et de distribution (part D)
<b>Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative</b>	Quotidienne, selon le calendrier Euronext Paris à l'exception des jours de fermeture des marchés et des jours fériés légaux en France.
<b>Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative</b>	Cette information est disponible auprès de la Société de Gestion (Oddo Asset Management) et auprès du Dépositaire (Oddo et Cie) - 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris ainsi que sur le site <a href="http://www.oddo.fr/">http://www.oddo.fr/</a>
<b>Devise de libellé des parts</b>	Euro (€)

Parts	Caractéristique			
	Code ISIN	Distribution des Revenus	Devise de Libellé	Périodicité de détachement
A	FR0010574434	Capitalisation	EUR	Néant
B	FR0010576728	Capitalisation	EUR	Néant
D	FR0010576736	Distribution	EUR	Annuelle

<b>Date de création</b>	Cet OPCVM a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 11 janvier 2008. Il a été créé le 19 mars 2008 pour une durée de 99 ans.
-------------------------	--

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

Le prospectus complet du Fonds et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de Oddo Asset Management - 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris, [information\\_oam@oddo.fr](mailto:information_oam@oddo.fr)

Ces documents sont également disponibles sur le site <http://www.oddoam.fr/>, service Marketing, Tél. : 01 44 51 84 14.

**Date de publication du prospectus :** 17/01/2011

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.

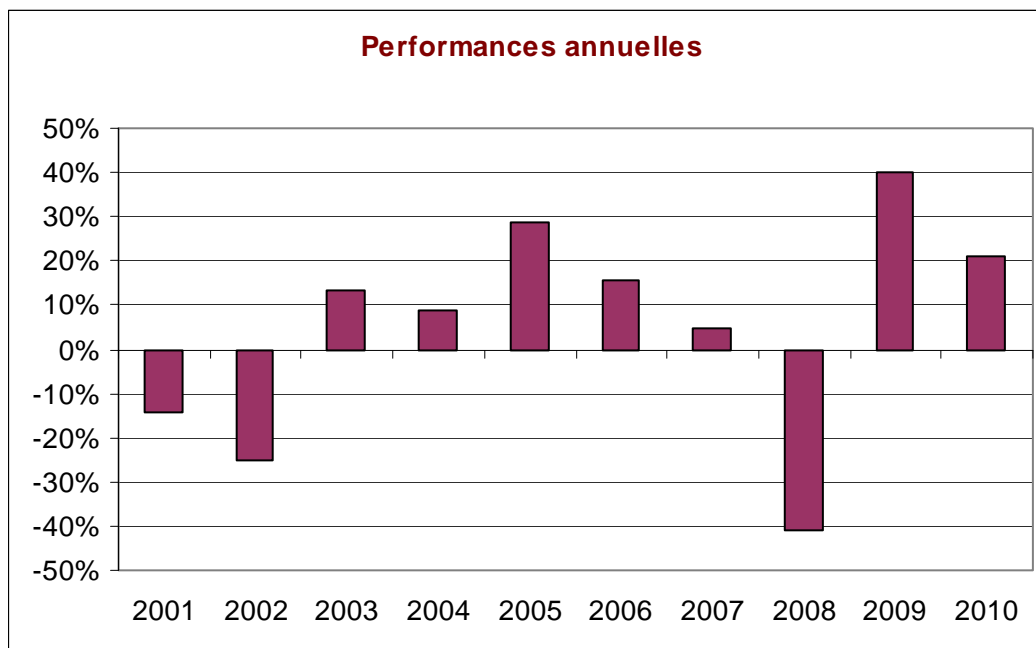
Le présent prospectus simplifié doit être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription.

## Oddo Generation A

### Performance de l'OPCVM au 31/12/2010

#### Part A

Ce Fonds a été créé par absorption de la Sicav Oddo Génération. En conséquence, les performances annoncées prennent en compte les performances du portefeuille de ladite Sicav absorbée en date du 19 mars 2008.



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Oddo Generation A	20.89%	-0.01%	3.89%
Oddo Sociétés Familiales TR Net*	21.04%	-3.23%	1.73%

\*L'indicateur de référence est calculé dividendes réinvestis à partir du 18/10/2010

\* La performance de l'indice Oddo Sociétés Familiales Index est calculée hors dividendes.

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

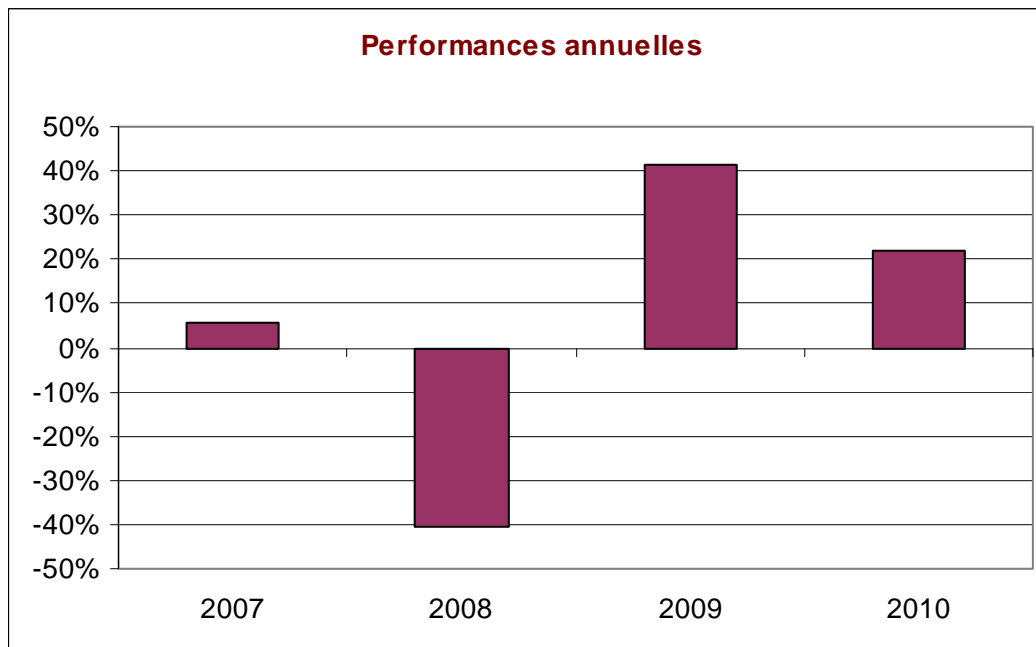
*Les calculs de performance de l'OPCVM sont réalisés coupons nets réinvestis*

## Oddo Generation B

### Performance de l'OPCVM au 31/12/2010

#### Part B

Ce Fonds a été créé par absorption de la Sicav Oddo Génération. En conséquence, les performances annoncées prennent en compte les performances du portefeuille de ladite Sicav absorbée en date du 19 mars 2008.



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Oddo Generation B	22.09%	0.99%	
Oddo Sociétés Familiales TR Net*	21.04%	-3.23%	

\*L'indicateur de référence est calculé dividendes réinvestis à partir du 18/10/2010

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

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

## ODDO GENERATION

### PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'OPCVM AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS AU 30 SEPTEMBRE 2010

#### Oddo Génération A et D

<b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>	<b>2.00%</b>
<b>Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement</b>	<b>0.00%</b>
Ce coût se détermine à partir :	
- des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	0.00%
- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0.00%
<b>Autres frais facturés à l'OPCVM</b>	<b>0.23%</b>
Ces autres frais se décomposent en :	
- commission de surperformance	0.00%
- commission de mouvement	0.23%
<b>Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos</b>	<b>2.23%</b>

#### Oddo Génération B

<b>Frais de fonctionnement et de gestion</b>	<b>1.00%</b>
<b>Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement</b>	<b>0.00%</b>
Ce coût se détermine à partir :	
- des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	0.00%
- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0.00%
<b>Autres frais facturés à l'OPCVM</b>	<b>0.23%</b>
Ces autres frais se décomposent en :	
- commission de surperformance	0.00%
- commission de mouvement	0.23%
<b>Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos</b>	<b>1.23%</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 transactions et le cas échéant de la commission de sur performance. 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 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 sur-performance. 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.*

## **INFORMATIONS SUR LES TRANSACTIONS AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS AU 30 SEPTEMBRE 2010**

**Les frais de transaction sur le portefeuille actions ont représenté 0.33 % de l'actif moyen.  
Le taux de rotation du portefeuille actions a été de -13.45 % de l'actif moyen.**

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 :

<b>Classes d'actifs</b>	<b>Transactions</b>
<b>Actions</b>	<b>28.94%</b>
<b>Titres de Créance</b>	<b>Néant</b>

# ODDO GENERATION

## NOTE DETAILLEE

### CARACTERISTIQUES GENERALES

<b>Forme juridique :</b>	
<b>Dénomination</b>	ODDO GENERATION
<b>Forme juridique</b>	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
<b>Date de création</b>	Le Fonds a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 11 janvier 2008. Il a été créé le 19 mars 2008 pour une durée de 99 ans

#### Synthèse de l'offre :

Parts	Caractéristiques					
	Code ISIN	Distribution des Revenus	Devise de Libellé	Souscription initiale minimale	Souscription ultérieure minimale	Souscripteurs concernés
A	FR0010574434	Capitalisation	EUR	1 millième de part	1 millième de part	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinées aux personnes physiques.
B	FR0010576728	Capitalisation	EUR	1.000.000 euros	1 millième de part	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinées aux investisseurs institutionnels.
D	FR0010576736	Distribution annuelle	EUR	1 millième de part	1 millième de part	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinées aux personnes physiques.

#### 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 Oddo Asset Management situé 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris, e-mail : [informationoam@oddo.fr](mailto:informationoam@oddo.fr) ou auprès du service marketing, Tél. : 01 44 51 84 14, e-mail : <http://www.oddo.fr>

### LES ACTEURS

<b>Société de Gestion</b>	ODDO ASSET MANAGEMENT, Société Anonyme au capital de 2.102.800 euros Siège social : 12, boulevard de la Madeleine 75009 Paris Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 99-11
<b>Dépositaire, Conservateur, Centralisateur des ordres de souscription et de rachat, Teneur des registres des parts</b>	ODDO ET CIE, Société en Commandite par Actions au capital de 60.000.000 euros Siège social : 12, boulevard de la Madeleine 75009 Paris Banque agréée par le CECEI
<b>Gestionnaire administratif et comptable par délégation</b>	Oddo et Cie, Société en Commandite par Actions 12, Bd de la Madeleine 75009 Paris Banque agréée par le CECEI
<b>Commissaire aux comptes</b>	Deloitte & Associés 185 avenue Charles de Gaulle – 92201 Neuilly sur Seine Signataire : Jean-Marc Lecat
<b>Commercialisateur</b>	Oddo Asset Management
<b>Autres Délégués</b>	Délégué pour le calcul de l'indice OSFI

IEM Finance SA  
48, rue de Provence 75009 Paris

Conseillers Néant

## MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

### I – Caractéristiques générales

<b>Droit attaché aux parts</b>	Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du FCP proportionnel au nombre de parts possédées.
<b>Inscription à un registre</b>	Tenue du compte émetteur chez Euroclear France
<b>Droits de vote</b>	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.
<b>Forme des parts</b>	Au porteur
<b>Décimalisation</b>	Les souscriptions et rachats s'effectuent en millièmes de parts dites « fractions de parts ». Les ordres peuvent donc porter que sur une fraction de part.
<b>Date de clôture de l'exercice</b>	Le dernier jour de bourse du mois de septembre. Clôture du premier exercice le 30 septembre 2008.
<b>Régime fiscal</b>	Le Fonds 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 céderont 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.

### II – Dispositions particulières

<b>Code ISIN</b>	Part A : FR0010574434 Part D : FR0010576736 Part B : FR0010576728
<b>Classification</b>	OPCVM « Actions de pays de la zone euro »
<b>Objectif de gestion</b>	L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indice OSFI sur une durée de placement supérieure à 5 ans.
<b>Indicateur de référence</b>	Odco Sociétés Familiales Index (OSFI) dividendes réinvestis.  L'Indice OSFI est un indice représentatif des valeurs familiales principalement françaises appartenant à l'indice SBF 250 établi par Odco Asset Management qui en a confié le calcul effectif à un prestataire indépendant spécialiste dans ce domaine IEM Finance SA Des informations sur cet indice sont disponibles auprès d'Odco Asset Management.
<b>Stratégie d'investissement</b>	La stratégie d'investissement a pour objet la gestion d'un portefeuille d'actions de sociétés principalement familiales françaises et accessoirement européennes de tous secteurs économiques et toutes tailles de capitalisation dont le patrimoine est représenté majoritairement par l'actif coté.  Plus précisément, les investissements sont réalisés en actions de sociétés dont les actionnaires

principaux sont des personnes physiques qui en assument ou en contrôlent directement le pouvoir. Ces actionnaires ont le pouvoir de nommer et/ou révoquer les dirigeants sociaux de la société.

La sélection des titres relève d'une stratégie de « stock-picking ». Les gérants attachent une importance particulière à la valorisation individuelle des valeurs familiales comparée à leur potentiel de croissance bénéficiaire à moyen terme.

Ainsi, le gérant du Fonds suivra un processus en deux étapes :

- une étape quantitative qui a pour but de déterminer quels titres répondent le mieux aux critères de sociétés de croissance ;
- une étape qualitative qui a pour but de déterminer parmi toutes les valeurs de candidates à l'achat, celles qu'il intégrera dans le portefeuille après une analyse du positionnement stratégique de la société dans son secteur.

Cette approche est complétée par une sélection de sociétés entrant dans les thématiques boursières d'investissements de la Société de Gestion.

Le Fonds est exposé à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 100% maximum sur les marchés d'actions européens, dont 70 % minimum sur les marchés français. Par ailleurs, le Fonds peut être exposé en complément aux marchés d'actions cotées hors pays de la zone euro dans la limite de 10% de son actif.

## Composition des actifs

### 1 - Actifs (hors dérivés intégrés)

#### **Actions**

Le Fonds étant éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA), il est investi en permanence à hauteur de 75% minimum sur les marchés d'actions européennes dont au minimum 70 % en actions françaises. Par ailleurs, Le Fonds pourra détenir, en complément, des actions cotées hors pays européens dans la limite de 10% de son actif.

Caractéristiques des actions ou titres de capital détenus :

- Actions de sociétés principalement familiales
- Valeurs négociées sur les marchés réglementés
- Actions appartenant à tous secteurs économiques
- Actions de toutes capitalisations
- Les actions achetées par le Fonds ne font pas spécialement partie de l'indicateur de référence.

#### **Obligations et titres de créances**

Le Fonds pourra être investi jusqu'à 25% de l'actif en titres de créance à taux fixe, variables ou révisables (référéncés au taux du marché obligataire ou monétaire) dans un but d'optimisation de la gestion de trésorerie.

Ces titres de créances seront libellés en euro, émis par des Etats et entreprises publiques ou établissement de crédit de la zone euro, de notation supérieure à AA (agence de notation Standard & Pours ou équivalent).

#### **Actions ou parts d'OPCVM**

Le Fonds peut être investi de 0 à 10% en OPCVM afin de remplir l'objectif de gestion ou afin de rémunérer la trésorerie.

Caractéristiques des parts d'OPCVM détenus :

- OPCVM de droit français (conformes ou non) et/ou européens conformes
- OPCVM gérés par Oddo Asset Management ou par des sociétés externes au Groupe Oddo.

### 2 – Instruments dérivés

Le Fonds pourra intervenir sur tous instruments financiers à terme ou conditionnels négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré français et étrangers. Les interventions du Fonds pourront se faire en vue d'exposer ou de couvrir le portefeuille à des actions, des secteurs d'activités ou des indices de marchés, sans recherche de surexposition, dans le but d'atteindre l'objectif de gestion affiché, à travers des contrats de futures ou options.

### 3 – Titres intégrant des dérivés

Les instruments dérivés sont utilisés afin de piloter l'exposition au risque action sans rechercher de surexposition

Ainsi, le Fonds pourra détenir des obligations convertibles, des bons de souscription dans la limite de

10% de l'actif dans un but d'exposition afin de remplir l'objectif de gestion.

#### **4 – Dépôts**

Ces opérations peuvent être utilisées, dans la limite de la réglementation pour la rémunération de la trésorerie.

#### **5 - Emprunts d'espèces**

Jusqu'à 10 % de l'actif.

#### **6 – Opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres**

Dans la limite réglementaire, le Fonds pourra recourir aux prises et mises en pension ainsi qu'aux prêts et emprunts de titres dans un but de gestion de la trésorerie (opérations de pension) et d'optimisation des revenus.

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 au Fonds.

### **Profil de risque**

Le portefeuille est exposé aux facteurs de risques suivants :

**Risque de perte en capital** : Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

#### **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. Le degré d'exposition aux actions est compris entre 75% et 100% de l'actif global du Fonds.

#### **Risque lié aux 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. Le maximum alloué sur ce risque de capitalisation actions est de 100%.

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

Ce risque est lié au style de gestion qui repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants ou sur les valeurs les plus performantes. La performance du Fonds dépend donc de la capacité du gérant à anticiper les mouvements de marché ou sur les valeurs. Ce risque peut engendrer pour le porteur une baisse de la valeur liquidative et/ou une perte en capital.

#### **Risque de taux :**

Le Fonds peut détenir jusqu'à 25 % de son actif en obligations ou titres de créance libellés en euro.

Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

#### **Risque de crédit**

Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur ou dans le cas extrême, de défaillance, ce qui aura un impact négatif sur le cours des titres de créances émis par celui-ci et donc sur la valeur liquidative du Fonds et peut entraîner une perte en capital. Le niveau de risque de crédit est variable en fonction des anticipations, des maturités et du degré de confiance en chaque émetteur ce qui peut réduire la liquidité des titres de tel ou tel émetteur et avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du Fonds en cas, notamment, de liquidation par le Fonds de ses positions dans un marché au volume de transactions réduit. Ce risque est limité à 25% maximum de l'actif 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.

Accessoirement, le Fonds peut être exposé au :

**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.

**Garantie ou protection** Néant (ni le capital, ni un niveau de performance n'est garanti).

## SOUSCRIPTEURS ET PARTS

**Souscripteurs concernés** Tous souscripteurs.

**Profil type de l'investisseur** Le Fonds est destiné aux investisseurs qui souhaitent participer à l'évolution des marchés via un véhicule investi en actions et visant à surperformer l'indice de référence sur une durée de 5 ans minimum.  
Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce Fonds 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 ce Fonds.  
Ce Fonds est également destiné aux souscripteurs souhaitant investir en vue de la constitution d'un PEA ou d'un contrat d'assurance vie.

**Durée de placement recommandée** Supérieure à 5 ans

**Affectation des revenus** Parts A et B : capitalisation  
Part D : distribution

**Fréquence distribution** Annuelle (part D)

**Devise de libellé** Euro (€)

**Forme des parts** Au porteur

**Décimalisation** Souscription ou rachat en millièmes de part.

## MODALITES 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 11h15 (heure de Paris) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative de ce même jour. Chaque commercialisateur du Fonds doit 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).

Parts A et D : 1 millième de part  
Part B : 1 000 000 euros

**Montant minimum de souscription initiale**

Part A et D : 1 millième de part  
Part B : 1 millième de part

**Montant minimum de souscription ultérieure**

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

<b>Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative</b>	La valeur liquidative est calculée quotidiennement, selon le calendrier Euronext Paris à l'exception des jours de fermeture de marché et des jours fériés légaux en France
<b>Méthode de calcul et de détermination de la valeur liquidative</b>	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 ».
<b>Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative</b>	Cette information est disponible auprès de la Société de Gestion (Oddo Asset Management) et auprès du Dépositaire (Oddo et Cie) au 12, Bd de la Madeleine, 75009 Paris ainsi que sur le site <a href="http://www.oddoam.fr/">http://www.oddoam.fr/</a>

## INFORMATION SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE

### 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 Fonds servent à compenser les frais supportés par le Fonds 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 Parts A, B et D
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative X nombre de parts	4% maximum
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

### Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au Fonds, à l'exception des frais de transaction. 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 surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de Gestion dès lors que le Fonds a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au Fonds
- ✓ des commissions de mouvement facturées au Fonds ;
- ✓ une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

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

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème Parts A, B et D
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net, déduction faite des parts et actions d'OPCVM	Parts A et D : 2% TTC maximum Parts B : 1 % TTC maximum
Commission de surperformance*	Actif net	- Parts A et D : 20% maximum de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence si la performance du FCP est positive. - Part B : 10% maximum de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence, si la performance du FCP est positive.
Prestataires percevant des commissions de mouvement : -Dépositaire : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	Actions : selon les marchés, avec un maximum de 0.59% TTC Obligations : 0.03% TTC Instruments monétaires et dérivés : 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 20% de cette sur-performance pour les parts A et D, et de 10% pour la part B, 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 18/10/10 et prend fin le dernier jour de bourse du mois de décembre 2011. Chaque période suivante de référence correspond à l'année civile.

Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

Lorsque l'OPCVM procède à l'acquisition et cession temporaires de titres, l'intégralité des revenus liés à cette opération lui est acquise. L'ensemble de ces frais est présenté toutes taxes comprises (TTC).

Les éventuelles commissions en nature respectent les exigences réglementaires édictées à l'article 314-84 du Règlement général de l'AMF.

**Procédure de choix des intermédiaires :** Les intermédiaires et contreparties sont sélectionnés par les équipes du contrôle interne et de la gestion suivant un processus de mise en concurrence au sein d'une liste prédéfinie. Cette liste est établie selon des critères de sélection précis : tarifs pratiqués, qualité de la recherche, qualité de l'exécution des ordres, fréquence de présentation des émetteurs.

Pour toute information complémentaire, les porteurs de parts peuvent se reporter au rapport annuel du Fonds.

## 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	Oddo Asset Management, 12 Bd de la Madeleine 75009 Paris <a href="mailto:informationoam@oddo.fr">informationoam@oddo.fr</a>
Les informations sont également disponibles sur le site <a href="http://www.oddo.fr/">http://www.oddo.fr/</a> , Service Marketing, Tél. : 01 44 51 84 14.	
Le site de l'AMF <a href="http://www.amf-france.org">www.amf-france.org</a> 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	17/01/2011

## REGLES D'INVESTISSEMENT

**Ratios réglementaires applicables à l'OPCVM :** Les règles légales d'investissement applicables au Fonds sont celles qui régissent les OPCVM coordonnés dont l'actif est investi à moins de 10% dans d'autres OPCVM ainsi que celles qui s'appliquent à sa classification AMF « Actions de pays de la zone euro ». 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.

## REGLES D'EVALUATION 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 ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et 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 cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes :	Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si diffèrent du dernier cours
-----------------------------------	--

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

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.

# ODDO GENERATION

## 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 date de création sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au 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.

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; dans ce cas, et sauf si l'actif redevient entre temps supérieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires pour procéder dans le délai de trente jours à la fusion ou à la dissolution du fonds.

#### Article 3 – Emission 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.

#### **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 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 de commissaire aux comptes sont fixées 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.

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

A la clôture de chaque exercice, la société de gestion, établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du fonds pendant l'exercice écoulé.

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 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 – MODALITES D'AFFECTATION DES RESULTATS**

#### **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 – FUSIONS – 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 – Election de domicile**

Toutes les 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.