

# PROSPECTUS

## Stratégie France

- Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI)
- Prospectus
- Règlement

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce FIA. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## Stratégie France

ISIN : FR0007451703

Ce FCP est géré par GRESHAM Asset Management, société appartenant au groupe GRESHAM.

### 1 - Objectifs et politique d'investissement

- **Classification de l'Autorité des Marchés Financiers** : Actions de pays de la zone Euro.

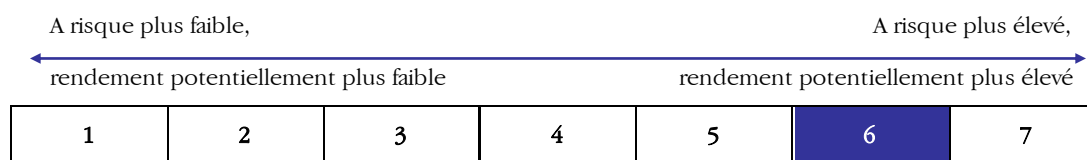
- **Objectif de gestion** :

- La gestion de ce FCP est active. L'objectif de gestion consiste à obtenir une performance au moins égale à celle de l'indice CAC 40® (cours de clôture, dividendes nets réinvestis) minorée des frais de gestion.
- Le CAC 40® est un indice représentatif des grandes capitalisations françaises, composé de 40 valeurs du marché réglementé d'Euronext Paris, sélectionnées selon leurs niveaux de capitalisation boursière, leurs liquidités et leurs représentativités sectorielles.

- **Politique d'investissement** :

- Le fonds est éligible au PEA. Afin de respecter les contraintes d'éligibilité au PEA, le fonds est en permanence investi à hauteur de 75% minimum de son actif net sur les valeurs entrant dans la composition de l'indice CAC 40® ou de titres d'OPCVM employant plus de 60% de leur actif en actions cotées.
- Au minimum 5% de l'actif est investi en actions de sociétés européennes non cotées ou de faible capitalisation, de parts de FCPR, de FCPI, de SCR, de SFI ou de titres d'OPCVM employant plus de 75% de leur actif net en titres de cette nature.
- Le fonds peut intervenir sur des contrats à terme sur indice boursier en vue d'exposer le portefeuille au risque Action.
- Le degré d'exposition aux marchés Actions sera en permanence supérieur à 90%.
- Le fonds peut investir dans des titres d'états ou d'émetteurs privés dont la notation à long terme lors de l'acquisition est au moins A (agence de notation ou notation interne) dans la limite de 30% de l'actif net. La répartition entre dette publique et dette privée est discrétionnaire.
- La combinaison d'instruments de trésorerie et de contrats futures utilisés pour exposer le FIA au risque de taux, de change ou d'actions peut faire apparaître un « effet de levier » lorsque celui-ci est calculé par la méthode brute ou la méthode de l'engagement. On entend par « effet de levier » toute méthode par laquelle la société de gestion accroît l'exposition d'un FIA qu'elle gère, que ce soit par l'emprunt de liquidités ou de valeurs mobilières, par des positions dérivées ou par tout autre moyen. La mesure de l'effet de levier utilisée par le FIA est inférieure à 200% et ne peut donc être considérée comme significative.
- L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses parts sur demande. Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque vendredi à 10 heures (ou le prochain jour de calcul de la valeur liquidative si celle-ci ne peut être calculée le vendredi) et sont effectués sur la base de la prochaine valeur liquidative.
- Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leurs apports dans moins de cinq ans.
- Stratégie France est un fonds de capitalisation.

### 2 - Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque du fonds reflète le risque du marché des actions français.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FIA. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. **La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».**

Les risques importants non pris en compte dans l'indicateur :

- Risque de crédit : une partie du portefeuille étant investie en titres de créance et instruments du marché monétaire, la valeur de ces instruments peut baisser en cas de dégradation de la qualité des émetteurs.
- L'utilisation d'instruments financiers à terme peut augmenter ou réduire la capacité d'amplification des mouvements de marché sur le portefeuille.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

### 3 – Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du FIA, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

| Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement  |                                 |
|---|---------------------------------|
| Frais d'entrée  | 0 %                             |
| Frais de sortie   | 0 %                             |
| Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie. |                                 |
| Frais prélevés par le fonds sur une année   |                                 |
| Frais courants  | 1,20 % (TTC) de l'actif net (1) |
| Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances  |                                 |
| Commissions de performance  | 0 %                             |

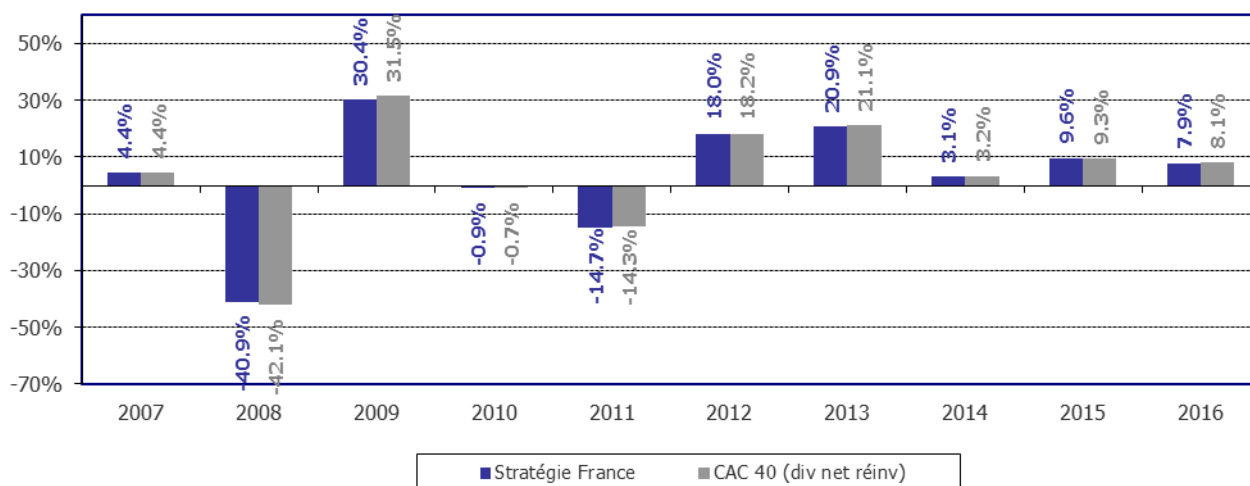
(1) Le pourcentage communiqué se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en 06/2016. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre.

Les frais courants ne comprennent pas les commissions de surperformance et les frais de transaction excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le FIA lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la section frais du prospectus de ce FIA, disponible sur le site internet [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr).

### 4 – Performances passées

Performances passées de Stratégie France (en euros)  
Année de création de l'OPCVM : 1989



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

### 5 – Informations pratiques

#### Dépositaire: GRESHAM Banque

Le prospectus complet et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : GRESHAM Asset Management - 20 rue de la Baume - 75008 Paris (Adresse courriel : [secretariatgeneral@gresham.fr](mailto:secretariatgeneral@gresham.fr)). Ces documents sont également disponibles sur le site [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr). Ces documents sont disponibles en français.

La valeur liquidative est disponible au siège social de la société de gestion et du dépositaire - 20 rue de la Baume à Paris (75008) – ainsi que sur le site [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr).

Le fonds n'est pas assujéti à l'Impôt sur les Sociétés et un régime de transparence fiscale s'applique pour l'actionnaire.

Le régime fiscal applicable aux plus ou moins values latentes ou réalisées par le fonds dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de chaque actionnaire et / ou de la juridiction à partir de laquelle l'actionnaire a investi les fonds.

Le fonds est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA). Le fonds est éligible à l'abattement pour une durée de détention de droit commun prévu au 1ter de l'article 150-0D du Code Général des Impôts. Le fonds est en permanence investi au minimum à 75% en parts ou actions de sociétés depuis sa création. Le fonds est support de contrats d'assurance-vie. Le fonds peut servir d'unité de compte à des contrats d'assurance-vie investis en actions au sens de l'article 21 de la loi de finances pour 1998 et de ses textes d'application.

**La responsabilité de GRESHAM Asset Management ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du FIA.**

*Ce fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers.  
GRESHAM Asset Management est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.  
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 10/02/2017.*



## PROSPECTUS

## Stratégie France

## I. CARACTERISTIQUES GENERALES

## Forme du FIA

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Dénomination :             | Stratégie France  |
| Forme juridique :          | Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français         |
| Date de création du FIA :  | 29 août 1989  |
| Durée d'existence prévue : | Ce fonds a été initialement créé pour une durée de 99 ans |
| Nourricier :               | Non   |

## Synthèse de l'offre de gestion :

| Caractéristiques                       |                          |
|--|--------------------------|
| Code ISIN :                            | FR0007451703             |
| Affectation des sommes distribuables : | Capitalisation intégrale |
| Libellé de la devise :                 | Euro                     |
| Souscripteurs concernés :              | Tous souscripteurs       |
| Montant minimum de souscription :      | 1 part                   |

## 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 : GRESHAM Asset Management - 20 rue de la Baume - 75008 Paris.

Adresse courriel : [secretariatgeneral@gresham.fr](mailto:secretariatgeneral@gresham.fr).

Ces documents sont également disponibles sur le site [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr).

Vous pouvez obtenir si nécessaire des informations complémentaires en vous adressant à : [slc@gresham.fr](mailto:slc@gresham.fr).

## II. ACTEURS

|   |   |
|---|---|
| Société de gestion :  | GRESHAM Asset Management. Société Anonyme.<br>20 rue de la Baume - 75008 Paris.<br>GRESHAM Asset Management est une société de gestion de portefeuille agréée par la Commission des Opérations de Bourse (COB) le 11 septembre 1998 sous le numéro GP 98 38.  |
| Dépositaire et conservateurs :<br>Centralisateur des ordres de souscription ou de rachat :<br>Teneur de compte émetteur : | GRESHAM Banque. Société Anonyme.<br>20 rue de la Baume - 75008 Paris.<br>GRESHAM Banque est un établissement de crédit agréé par le CECEI et assurant les fonctions de dépositaire, conservateur, centralisateur des ordres de souscription et de rachat ainsi que teneur du registre des parts du FCP. |
| Commissaire aux comptes :   | PricewaterhouseCoopers Audit SA, représenté par M. Benjamin Moïse<br>63, rue de Villiers<br>92208 Neuilly-sur-Seine Cedex.  |
| Commercialisateurs :  | GRESHAM. Société Anonyme.<br>20 rue de la Baume - 75008 Paris.<br>GRESHAM Banque. Société Anonyme.<br>20 rue de la Baume - 75008 Paris.   |
| Délégués :  | Néant   |
| Conseillers :   | Néant   |

### III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

#### III.1 CARACTERISTIQUES GENERALES

Caractéristiques des parts :

|   |  |
|---|--|
| Code ISIN :                                       | FR0007451703   |
| Nature du droit attaché à la catégorie de parts : | Les droits des propriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à un droit de copropriété sur une même fraction de l'actif du FCP.  |
| Modalités de tenue du passif :                    | Les droits des titulaires de parts sont représentés par une inscription en compte à leur nom chez l'émetteur et, s'ils le souhaitent, chez l'intermédiaire de leur choix. La tenue du passif est assurée par le dépositaire GRESHAM Banque.  |
| Droits de vote :                                  | Aucun droit de vote n'est attaché aux parts du FCP. Les décisions sont prises par la société de gestion.   |
| Forme des parts :                                 | Les parts de FCP sont nominatives.   |
| Décimalisation :                                  | Les souscriptions et les rachats s'effectuent en nombre entier de parts.   |
| Date de clôture :                                 | L'exercice social se termine sur la dernière valeur liquidative publiée du mois de juin.   |
| Régime fiscal :                                   | <p>Le FCP n'est pas assujéti à l'Impôt sur les Sociétés et un régime de transparence fiscale s'applique pour le porteur.</p> <p>Le régime fiscal applicable aux plus ou moins values latentes ou réalisées par le FCP dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de chaque porteur et/ou de la juridiction à partir de laquelle le porteur a investi les fonds.</p> <p>Le FCP est éligible au Plan d'Epargne en actions (PEA).</p> <p>Le FCP est éligible à l'abattement pour une durée de détention de droit commun prévu au 1er de l'article 150-0D du Code Général des Impôts. Le FCP est en permanence investi au minimum à 75% en parts ou actions de sociétés, depuis sa création.</p> <p>Le FCP est support de contrats d'assurance-vie et peut servir d'unité de compte à des contrats d'assurance-vie investis en actions au sens de l'article 21 de la loi de finances pour 1998 et de ses textes d'application.</p> |

#### III.2 DISPOSITIONS PARTICULIERES

**Classification :**

Actions de pays de la zone euro.

**Objectif de gestion :**

La gestion de ce FCP est active. L'objectif de gestion consiste à obtenir une performance comparable à celle de l'indice CAC 40 minorée des frais de gestion.

**Indicateur de référence :**

La performance du FCP est à comparer à celle de l'indice CAC 40 (cours de clôture, dividendes nets réinvestis). Cet indice est établi sur la base d'un échantillon de quarante valeurs du marché réglementé d'Euronext Paris, choisies parmi les cent plus fortes capitalisations.

Cet indice est calculé tous les jours de bourse du marché français sur la base des cours de clôture des 40 valeurs de l'échantillon, cotées au premier marché de la Bourse de Paris et est publié par Euronext SA.

**Stratégie d'investissement :**

- **Stratégie d'investissement pour atteindre l'objectif de gestion :**

La gestion du FCP est une gestion active. Le gérant expose le portefeuille principalement aux valeurs entrant dans la composition du CAC 40 dans des proportions voisines de celles de l'indice et aux valeurs de petite capitalisation.

Le FCP respecte les règles d'investissement et d'information de la directive 85/611 modifiée.

La combinaison d'instruments de trésorerie et de contrats futures utilisés pour exposer le FIA au risque de taux, de change ou d'actions peut faire apparaître un « effet de levier » lorsque celui-ci est calculé par la méthode brute ou la méthode de l'engagement. On entend par « effet de levier » toute méthode par laquelle la société de gestion accroît l'exposition d'un FIA qu'elle gère, que ce soit par l'emprunt de liquidités ou de valeurs mobilières, par des positions dérivées ou par tout autre moyen. La mesure de l'effet de levier utilisée par le FIA est inférieure à 200% et ne peut donc être considérée comme significative.

- **Principales catégories d'actifs utilisés :**

- **Actions :**

Le FCP peut investir jusqu'à 100 % de son actif net sur les valeurs entrant dans la composition du CAC 40 et sur des petites capitalisations de la zone euro. Le choix de ces valeurs de petite capitalisation est discrétionnaire.

- 75 % minimum de l'actif est constitué d'actions cotées entrant dans la composition de l'indice CAC 40 ou de titres d'OPCVM employant plus de 60 % de leur actif en actions cotées, afin de respecter les contraintes d'éligibilité au PEA. Cette fraction de l'actif sera gérée de manière à obtenir une performance comparable à celle de l'indice CAC 40.

▪ 5 % minimum de l'actif est investi en actions de sociétés européennes non cotées ou de faible capitalisation, de parts de FCP à Risques (FCPR) ou de FCP dans l'Innovation (FCPI), d'actions de sociétés de capital risque (SCR) ou de sociétés financières d'innovation (SFI), ou de titres d'OPCVM employant plus de 75 % de leur actif en titres de cette nature, Stratégie France étant susceptible de servir d'unité de compte à des contrats d'assurance-vie investis en actions au sens de l'article 21 de la loi de finances pour 1998 et de ses textes d'application.

- **Titres de créance et instruments du marché monétaire :**

Les titres de créance et instruments du marché monétaire en euro, à taux fixe ou à taux variable, d'une durée maximale de trois mois lors de l'acquisition, sont utilisés jusqu'à 30 % de l'actif net pour réaliser l'objectif de gestion et à titre accessoire (10 %) pour la gestion de la trésorerie du FCP. Le FCP peut investir sur des titres d'Etat ou d'émetteurs privés dont la notation à long terme lors de l'acquisition est au moins A (agence de notation ou notation interne). La répartition entre dette publique et dette privée est discrétionnaire.

- **Parts ou actions d'OPCVM :**

Dans le cadre de sa stratégie d'investissement ou de la gestion de sa trésorerie, le FCP peut investir jusqu'à 10 % de son actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens relevant de la directive européenne 2009/65/CE. Il n'est pas investi en parts ou actions de FIA de droit français non conformes à cette directive, notamment des fonds de fonds alternatifs, FIA investissant plus de 10 % en parts ou actions d'OPCVM ou de FIA, FIA nourriciers, fonds professionnels à vocation générale, fonds professionnel spécialisé ni en parts ou actions de FIA des pays tiers.

Le FCP peut investir en OPCVM gérés par GRESHAM Asset Management.

- **Instruments dérivés :**

Le FCP peut intervenir sur des contrats à terme ferme et conditionnels négociés sur des marchés réglementés ou organisés des pays membres de l'OCDE (ou participant à l'Union Economique et Monétaire).

Dans ce cadre, le gérant peut prendre des positions en vue d'exposer le portefeuille pour tirer parti des variations de marché afin de réaliser son objectif de gestion. Ces positions sont reprises dans le tableau ci-dessous :

|                               | type de marché         |           | nature des risques |      |        |        |                | nature des interventions |            |           |                |
|-------------------------------|------------------------|-----------|--------------------|------|--------|--------|----------------|--------------------------|------------|-----------|----------------|
|                               | Réglémenté ou organisé | gré à gré | action             | taux | change | crédit | Autres risques | couverture               | exposition | arbitrage | Autres risques |
| <b>contrats à terme sur :</b> |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| actions                       |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| taux                          |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| change                        |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| indice                        | X                      |           | X                  |      |        |        |                |                          | X          |           |                |
| <b>options sur :</b>          |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| actions                       |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| taux                          |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| change                        |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| indice                        |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| <b>change à terme :</b>       |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |
| devises                       |                        |           |                    |      |        |        |                |                          |            |           |                |

Le FCP peut intervenir sur les contrats à terme sur indice boursier afin d'exposer le portefeuille au risque Action.

- **Instruments intégrant des dérivés :**

Néant.

- **Dépôts :**

Dans le cadre de sa gestion de trésorerie, le FCP peut procéder à des dépôts, au sens et dans le cadre de l'article 2-1 du décret n° 89-623, auprès d'établissements de crédit dont le siège est établi dans un pays partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen, dans la limite de 20 % de ses actifs par entité.

- **Emprunts d'espèces :**

Dans le cadre de sa gestion de trésorerie, le FCP peut être en situation emprunteuse d'espèces jusqu'à 10 % de son actif net.

**Profil de risque :**

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

Le FCP est classé "Actions de pays de la zone euro" et peut connaître une volatilité élevée en raison d'une exposition à hauteur de 90% minimum en actions de la zone euro sur lesquelles les variations de cours peuvent être importantes. L'investissement sur le marché des petites capitalisations est un facteur supplémentaire de volatilité. Une baisse des actions peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Avertissement petites capitalisations : L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petite capitalisation (small caps) sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

- **Risque de perte en capital :**

L'investisseur est averti que la performance du FCP peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi peut ne pas lui être totalement restitué.

- **Risque de marché Actions : 90 % minimum**

La valeur liquidative du FCP peut connaître une volatilité induite par l'exposition d'une large part du portefeuille sur les marchés Actions de la zone euro. A tout instant, l'exposition au marché Actions sera supérieure à 90 %. Le FCP est classé "Actions de pays de la zone euro" et peut connaître une volatilité élevée en raison d'une exposition à hauteur de 90% minimum en actions de la zone euro sur lesquelles les variations de cours peuvent être importantes.

- **Risque de crédit :**

Il concerne les investissements en titres de créance et instruments du marché monétaire. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur de ces titres peut baisser. En cas de défaut de l'émetteur, la valeur de ces titres peut être nulle. Pour le FCP, ce risque est réduit du fait de la mise en place de règles de notation et de dispersion des signatures.

- **Risque de taux :**

Les titres détenus ont une durée de vie inférieure à trois mois, leur sensibilité est au maximum de 0,25 %. Le porteur est exposé au risque de taux dans la limite des cessions réalisées pour la gestion de la trésorerie.

- **Risque lié au secteur d'activité :**

Le porteur n'est pas exposé au risque lié au secteur d'activité.

- **Risque de liquidité :**

Le porteur n'est pas exposé au risque de liquidité.

- **Risque de change :**

Le porteur n'est pas exposé au risque de change.

Le FCP n'offrant pas de garantie, il suit les variations de marché des instruments entrant dans la composition du portefeuille, facteurs pouvant le conduire à ne pas restituer le capital investi initialement. Les variations de marché peuvent être mesurées par la volatilité.

La volatilité est un indicateur permettant de quantifier l'amplitude moyenne des performances d'un fonds, à travers l'observation de ses performances passées. Ainsi, et à titre d'exemple, la volatilité d'un portefeuille Monétaire est accessoire, et inférieure à celle d'un portefeuille Obligataire, qui présente lui-même une volatilité inférieure à celle d'un portefeuille Actions de la zone euro, lui-même moins volatil qu'un portefeuille Actions Internationales. Cette notion de volatilité reflète le potentiel de performance du FCP tant à la hausse qu'à la baisse. Ainsi, plus sa volatilité est importante, plus sa capacité à générer de la performance est élevée, au prix d'un risque de perte également plus élevé. Cette volatilité peut être décomposée par facteur de risque. Ces facteurs sont également des sources de valeur ajoutée, sur lesquelles le portefeuille investit dans le but de générer de la performance.

**Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Ce FCP est destiné à tous types de souscripteurs.

Il peut servir d'unité de compte à des contrats d'assurance-vie investis en actions au sens de l'article 21 de la loi de finances pour 1998 et de ses textes d'application et est éligible au PEA.

Ce FCP s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans les valeurs françaises de grande capitalisation, tout en bénéficiant des avantages fiscaux des contrats d'assurance-vie investis en actions au sens de l'article 21 de la loi de finances pour 1998 et ses textes d'application.

La durée minimum de placement recommandée est de cinq ans.

Le montant à investir dans ce FCP dépend de la situation personnelle de l'investisseur. L'investisseur doit tenir compte de sa situation actuelle et à horizon cinq ans, mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de faire un investissement prudent.

Il lui est fortement recommandé de diversifier ses choix afin de ne pas exposer ses investissements uniquement aux risques de ce FCP. Diversifier son portefeuille en actifs distincts (monétaire, obligataire, actions), dans des secteurs d'activité spécifiques et sur des zones géographiques différentes permet à la fois une meilleure répartition des risques et une optimisation de la gestion d'un portefeuille en tenant compte de l'évolution des marchés.

**Modalité de détermination et d'affectation des revenus :**

Capitalisation intégrale des revenus.

Caractéristiques des parts :

| Caractéristiques                       |                          |
|--|--------------------------|
| Code ISIN :                            | FR0007451703             |
| Affectation des sommes distribuables : | Capitalisation intégrale |
| Libellé de la devise :                 | Euro                     |
| Souscripteurs concernés :              | Tous souscripteurs       |
| Montant minimum de souscription :      | 1 part                   |

**Organisme désigné pour recevoir les souscriptions / rachats :**

GRESHAM Banque, 20 rue de la Baume - 75008 Paris, centralisateur des ordres de souscription et de rachat.

**Modalités et conditions de souscription / rachat :**

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque vendredi à 10 heures (ou le prochain jour de calcul de la valeur liquidative si celle-ci ne peut être calculée le vendredi) et sont effectuées sur la base de la prochaine valeur liquidative.

Elles sont comptabilisées le jour ouvrable suivant dans le fonds.

**- Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :**

A l'exception des jours fériés en France au sens du Code du Travail, des jours de fermeture du marché de référence ou des jours de fermeture d'un ou plusieurs des marchés sur lesquels le FCP intervient, la valeur liquidative est calculée chaque vendredi sur la base des cours de clôture du jour.

En cas de jour férié en France, de jour de fermeture du marché de référence ou de fermeture d'un ou de plusieurs des marchés sur lesquels le FCP intervient, le calcul de la valeur liquidative sera effectué sur la base des cours de clôture du prochain jour ouvré utilisable.

**- Lieu et modalités de publication de la valeur liquidative :**

La valeur liquidative est publiée à j+1.

La valeur liquidative est disponible au siège social de la société de gestion et du dépositaire – 20 rue de la Baume à Paris (75008) – ainsi que sur le site [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr).

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

| Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats | Assiette | Taux - Barème |
|---|----------|---------------|
| Commission de souscription non acquise au FIA :                                     | -        | Néant         |
| Commission de souscription acquise au FIA :   | -        | Néant         |
| Commission de rachat non acquise au FIA :   | -        | Néant         |
| Commission de rachat acquise au FIA :   | -        | Néant         |

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au FIA, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôt 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 FIA a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FIA;
- des commissions de mouvement facturées au FIA ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au FIA, se reporter au Document d'Information Clé pour l'Investisseur.

|   | Frais facturés au FIA  | Assiette  | Taux - Barème              |
|---|--|-----------|----------------------------|
| 1 | Frais de gestion financière et frais de gestion administratifs externes à la société de gestion de portefeuille (CAC, dépositaire, distribution, avocats...) | Actif net | 1,20 % TTC<br>Taux maximum |
| 2 | Commissions de mouvement   | -         | Néant                      |
| 3 | Commissions de surperformance  | -         | Néant                      |

**Description de la procédure de choix des intermédiaires :**

Les intermédiaires sont sélectionnés en fonction des critères suivants :

- Capacité à intervenir sur l'ensemble des marchés de la sélection des valeurs entrant dans la composition du portefeuille du FCP,
- Qualité du dépouillement,
- Rapport qualité / prix.

## IV. INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

### MODALITES DE DISTRIBUTION

Le FCP est distribué par la compagnie d'assurance-vie GRESHAM et par GRESHAM Banque.

La documentation commerciale du FCP est mise à disposition des porteurs auprès de la compagnie ou de GRESHAM Banque et sur le site [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr).

Les informations concernant les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance figurent dans le rapport annuel du FCP et sont également disponibles à la rubrique 'Informations légales' du site [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr).

## V. REGLES D'INVESTISSEMENT

Le FCP respecte les règles d'investissement décrites dans la partie réglementaire du Code Monétaire et Financier.



## VI. RISQUE GLOBAL

La méthode de calcul du risque global utilisée par la société de gestion est la méthode du calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement Général de l'AMF.

## VII. REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Le FCP se conforme aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur et, notamment, au plan comptable des OPCVM.

Le FCP respecte les principes de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et d'indépendance des exercices.

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode des intérêts courus.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille sont comptabilisées au coût historique.

Les achats et les ventes sont comptabilisés "frais de négociation exclus".

La devise de référence de la comptabilité est l'euro.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté du bilan selon :

- **Valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger :**

Elles sont valorisées sur le dernier cours du jour de valorisation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours publié officiellement ou à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

- **Parts ou actions d'OPCVM :**

Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

- **Opérations à terme ferme et conditionnelles négociées sur un marché réglementé :**

Marchés français et étrangers : cours de compensation du jour de valorisation.

Les contrats sont portés pour leur valeur de marché déterminée d'après les principes ci-dessus en engagements hors bilan et dans les tableaux d'exposition aux risques figurant dans l'annexe. Les opérations à terme conditionnelles (options) sont traduites en équivalent sous-jacent en engagements hors bilan et dans les tableaux d'exposition aux risques.

Date de publication du prospectus : 11 avril 2005.

Date de la dernière version du prospectus : 20 mars 2017.

# REGLEMENT

## Stratégie France

### 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 la date d'agrément de la Commission des Opérations de Bourse sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du Conseil d'administration de la société de gestion, en dixièmes, ou centièmes, ou 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 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 - Émission et rachat des parts

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus simplifié et la note détaillée.

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

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

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

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé(e) à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus simplifié et le prospectus complet.

En application de l'article L. 214-30 du code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FCP est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

Le FCP peut être soumis à des 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.

### 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 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.

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

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

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

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont, soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion ou chez le dépositaire.

# TITRE 3 - MODALITÉS D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

## Article 9 – Modalité d'affectation des sommes distribuables

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

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

L'affectation des sommes distribuables est précisée dans le prospectus.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

# TITRE 4 - FUSION - SCISSION - DISSOLUTION - LIQUIDATION

## Article 10 - Fusion - Scission

La société de gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM qu'elle gère, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois après que les porteurs en ont été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

## Article 11 - Dissolution - Prorogation

Si les actifs du fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la société de gestion en informe l'Autorité des Marchés Financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre fonds commun de placement, à la dissolution du fonds.

La société de gestion peut dissoudre par anticipation le fonds ; elle informe les porteurs de parts de sa décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La société de gestion procède également à la dissolution du fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsque aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La société de gestion informe l'Autorité des Marchés Financiers par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'Autorité des Marchés Financiers le rapport du commissaire aux comptes.

La prorogation d'un fonds peut être décidée par la société de gestion en accord avec le dépositaire. Sa décision doit être prise au moins 3 mois avant l'expiration de la durée prévue pour le fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Article 12 - Liquidation**

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

Le commissaire aux comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

### **TITRE 5 - CONTESTATION**

#### **Article 13 - Compétence - Élection de domicile**

Toutes contestations relatives au fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la société de gestion ou le dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.