

# PROSPECTUS

## Stratégie Indice Japon

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

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. 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 cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## Stratégie Indice Japon

ISIN : FR0000435174

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 internationales.

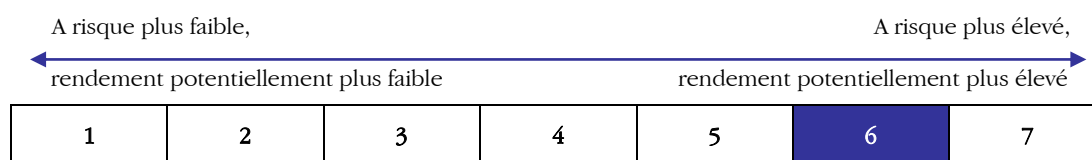
- **Objectif de gestion** :

- L'objectif de gestion est de reproduire aussi fidèlement que possible l'évolution de l'indice boursier de référence, le Nikkei 225 (cours de clôture, dividendes nets réinvestis), variation de change incluse, minorée des frais de gestion, quelle que soit son évolution.
- Le Nikkei 225 est un indice moyen du prix des 225 valeurs les plus représentatives du marché d'actions du Tokyo Stock Exchange (méthodologie disponible sur [www.indexes.nikkei.co.jp/en](http://www.indexes.nikkei.co.jp/en)).
- L'OPCVM a pour objectif de maintenir l'écart de suivi entre l'évolution de sa valeur liquidative et celle de l'indice de référence à un niveau inférieur à 2%, ou à 15% de la volatilité de l'indice de référence.

- **Politique d'investissement** :

- La gestion du fonds est une gestion passive indicielle. Pour réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM s'expose en permanence dans une proportion proche de 100% aux valeurs entrant dans la composition de l'indice de référence. Cette exposition est réalisée via une position en contrats futures sur indice Nikkei 225, les liquidités résultantes étant placées en produits monétaires, soit en JPY, soit en EUR associés à une position à terme en JPY.
- L'OPCVM peut intervenir sur des contrats à terme sur indice boursier en vue d'exposer le portefeuille au risque Action.
- L'OPCVM peut réaliser des opérations de change à terme afin de répliquer la performance du yen.
- L'OPCVM peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des titres de créance et instruments du marché monétaire dont la notation à long terme lors de l'acquisition est au moins A (agence de notation ou notation interne). La répartition dette publique et dette privée est discrétionnaire.
- L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses parts sur demande. Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour ouvré à 10 heures (ou le premier jour suivant de calcul de la valeur liquidative si celle-ci ne peut être calculée) et sont effectués sur la base de la valeur liquidative du prochain jour ouvré sur le marché de référence.
- Cet OPCVM pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leurs apports dans moins de cinq ans.
- Stratégie Indice Japon est un OPCVM de capitalisation.

### 2 - Profil de risque et de rendement



Le niveau de risque reflète le risque des marchés actions japonais ainsi que le risque de change euro-yen.

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 de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM 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.
- Risque de contrepartie : risque lié à la capacité d'une contrepartie à respecter ses engagements financiers envers l'OPCVM.
- 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 de l'OPCVM, 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 l'OPCVM sur une année  |                                 |
| Frais courants  | 1,20 % (TTC) de l'actif net (1) |
| Frais prélevés par l'OPCVM dans certaines circonstances   |                                 |
| Commissions de performance  | 0 %                             |

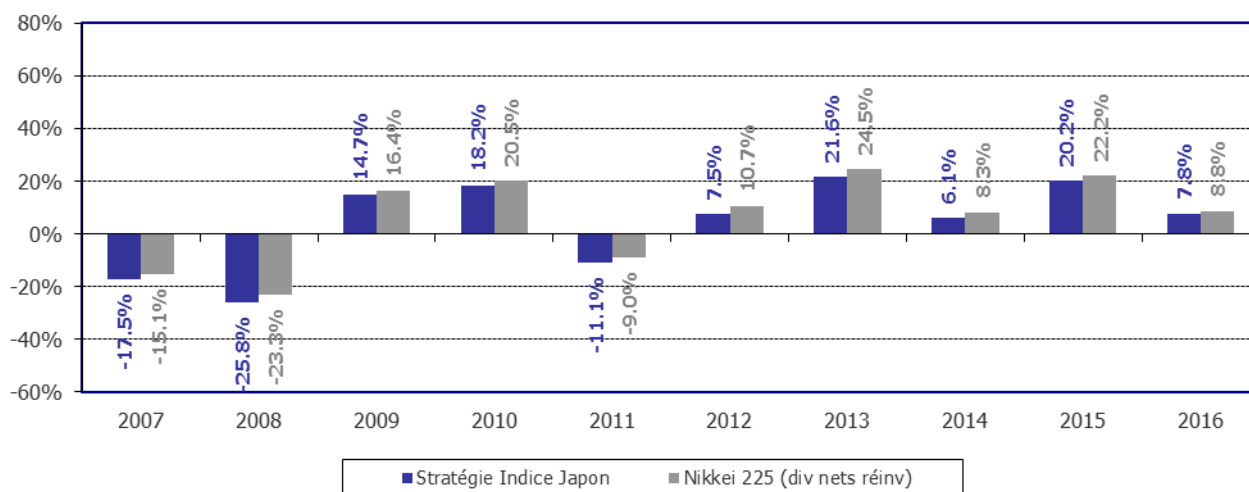
(1) Le pourcentage communiqué se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en 12/2016. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre.

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 l'OPCVM 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 cet OPCVM, disponible sur le site internet [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr).

### 4 – Performances passées

Performances passées de Stratégie Indice Japon (en euros)  
Année de création de l'OPCVM : 1992



La performance de l'indice Nikkei est donnée dividendes nets réinvestis, en euros  
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).

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr) ou sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

L'OPCVM 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 l'OPCVM 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.

L'OPCVM est support de contrats d'assurance-vie.

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 de l'OPCVM.

Cet OPCVM 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 20/03/2017.



## PROSPECTUS

## Stratégie Indice Japon

## I. CARACTERISTIQUES GENERALES

Forme de l'OPCVM :

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Dénomination :                | Stratégie Indice Japon                                    |
| Forme juridique :             | Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français         |
| Date de création de l'OPCVM : | 24/01/1992  |
| 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 :                            | FR0000435174             |
| Affectation des sommes distribuables : | Capitalisation intégrale |
| Libellé de la devise :                 | Euro                     |
| Souscripteurs concernés :              | Tous souscripteurs       |
| Montant minimum de souscription :      | 1 centième de 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 :   | Deloitte & Associés représenté par Jean-Pierre Vercamer<br>185, avenue Charles de Gaulle<br>92200 Neuilly sur Seine   |
| 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   |

Description des responsabilités du Dépositaire :

GRESHAM Banque est en charge de la conservation des actifs de l'OPCVM, du contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et suivi des flux de liquidités des OPCVM.

Encadrement et gestion des conflits d'intérêts :

Le dépositaire GRESHAM Banque, et la société de gestion GRESHAM Asset Management appartiennent au même Groupe, GRESHAM. Ils ont, conformément à la réglementation applicable, mis en place une politique et une procédure appropriées au regard de leur taille, de leur organisation et de la nature de leurs activités, en vue de prendre les mesures raisonnables destinées à prévenir les conflits d'intérêts qui pourraient découler de ce lien.

Déléataires :

Le dépositaire a délégué la fonction de conservation des titres financiers ne pouvant être détenu auprès d'Euroclear France à BNP Paribas Securities Services.

La liste des sous déléataires de BNP Paribas Securities Services est disponible à l'adresse suivante : <http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html>.

### III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

#### III.1 CARACTERISTIQUES GENERALES

Caractéristiques des parts :

|   |   |
|---|---|
| Code ISIN :                                       | FR0000435174  |
| 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. Les parts du FCP sont admises aux opérations auprès d'Euroclear (France).   |
| 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 :                                 | Au porteur et éventuellement nominative à la demande des souscripteurs.   |
| Décimalisation :                                  | Les souscriptions et les rachats s'effectuent en centièmes de parts.  |
| Date de clôture :                                 | L'exercice social se termine sur la dernière valeur liquidative publiée du mois de décembre.  |
| Régime fiscal :                                   | Le FCP n'est pas assujéti à l'Impôt sur les Sociétés et un régime de transparence fiscale s'applique pour le porteur.<br>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.<br>Le FCP est support de contrats d'assurance-vie. |

#### III.2 DISPOSITIONS PARTICULIERES

Classification :

Actions internationales.

Objectif de gestion :

La gestion du FCP est indicielle. L'objectif de gestion est de reproduire aussi fidèlement que possible l'évolution de l'indice boursier de référence, le Nikkei 225, variation de change incluse, minorée des frais de gestion.

Le FCP a pour objectif de maintenir l'écart de suivi entre l'évolution de sa valeur liquidative et celle de l'indice de référence à un niveau inférieur à 2 %, ou à 15 % de la volatilité de l'indice de référence.

Indicateur de référence :

La performance du FCP est à comparer à la performance de l'indice Nikkei 225 (cours de clôture, dividendes nets réinvestis) converti en euro.

Le Nikkei 225 est un indice moyen du prix des 225 valeurs les plus représentatives du marché d'actions du Tokyo Stock Exchange. La méthodologie de création de l'indice impose en particulier des contraintes de diversification sectorielle et de liquidités. La composition de l'indice est revue annuellement par un comité. (méthodologie disponible sur [www.indexes.nikkei.co.jp/en](http://www.indexes.nikkei.co.jp/en)).

Stratégie d'investissement :

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

La gestion du FCP est une gestion passive indicielle. Pour réaliser l'objectif de gestion, le FCP s'expose en permanence dans une proportion proche de 100 % aux valeurs entrant dans la composition de l'indice de référence. Cette exposition est réalisée via une position en contrats futures sur indice Nikkei 225, les liquidités résultantes étant placées en produits monétaires, soit en JPY, soit en EUR associés à une position à terme en JPY.

La capacité du FCP à répliquer la performance de son indice peut être altérée par les changements dans la composition de l'indice, les frais de transaction et autres dépenses du fonds, le réinvestissement des dividendes, le mode de réplification de l'indice, les écarts de performance entre l'indice et les instruments choisis pour le répliquer, ainsi que les conditions de liquidité des différents instruments composant le fonds.

Le FCP n'a pas recours aux ratios dérogatoires prévus par la réglementation (article R 214-22 du COMOFI).

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

- **Actions :**

Le FCP peut investir jusqu'à 100 % de son actif net sur les valeurs entrant dans la composition de l'indice Nikkei 225.

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

Les titres de créance et instruments du marché monétaire en euro ou en yen, à taux fixe ou à taux variable, d'une durée maximale de trois mois lors de l'acquisition, sont utilisés jusqu'à 100 % de l'actif net pour réaliser l'objectif de gestion et à titre accessoire (10 %) pour la gestion de la trésorerie du FCP. Le gérant peut investir sur des titres d'Etat, d'émetteurs publics ou 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 :**

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                       |                        | X         |                    |      | X      |        |                |                          | X          |           |                |

Le FCP peut intervenir sur des contrats à terme sur indice boursier en vue d'exposer le portefeuille au risque Action.

Pour répliquer la performance du yen, le FCP peut réaliser des opérations de change à terme négociées sur les marchés de gré à gré.

- **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 internationales" et peut connaître une volatilité élevée en raison d'une exposition à hauteur de 80 % minimum en actions internationales sur lesquelles les variations de cours et de devises peuvent être importantes. Une baisse des actions peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Le FCP étant indiciel, le porteur est exposé au risque lié à l'indice Nikkei 225 et à l'évolution du yen face à l'euro.

- **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 : 80 % minimum**

La valeur liquidative du FCP peut connaître une volatilité induite par l'exposition d'une large part du portefeuille sur les marchés Actions internationaux. A tout instant, l'exposition au marché Actions sera proche de 100 % pour réaliser l'objectif de gestion.

- **Risque de change : jusqu'à 100 %**

La valeur en euro des titres libellés en devises étrangères suit la variation des cours de change des devises de cotation. La valeur liquidative du FCP peut connaître des variations négatives dues à la baisse des devises par rapport à l'euro.

- **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 à un secteur d'activité.

- **Risque de liquidité :**

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

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

La volatilité est un indicateur permettant de quantifier l'amplitude moyenne des performances d'un OPCVM, 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.

Ce FCP s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans les valeurs japonaises de grande capitalisation et s'exposer au risque de change sur le yen.

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 :                            | FR0000435174             |
| Affectation des sommes distribuables : | Capitalisation intégrale |
| Libellé de la devise :                 | Euro                     |
| Souscripteurs concernés :              | Tous souscripteurs       |
| Montant minimum de souscription :      | 1 centième de 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 jour ouvré à 10 heures (ou le premier jour suivant de calcul de la valeur liquidative si celle-ci ne peut être calculée) et sont effectuées sur la base de la prochaine valeur liquidative du prochain jour ouvré sur le marché de référence.

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 jour ouvré sur la base des cours de clôture du jour.

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

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

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, 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 mouvement facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM.

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

|   | Frais facturés à l'OPCVM  | Assiette  | Taux - Barème              |
|---|---|-----------|----------------------------|
| 1 | Frais de gestion financière et frais 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.

Par dérogation au ratio d'investissement 5-10-40, le fonds pourra être investi plus de 35 % dans des titres émis ou garantis par les Etats de l'Espace Economique Européen ou par les agences souveraines de ces mêmes Etats. Dans ce cas, le fonds diversifiera ses investissements sur six émissions au moins, dont chacune ne représentera pas plus de 30 %.

#### 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.

## VIII. REMUNERATION

La politique de rémunération de GRESHAM Asset Management est applicable à l'ensemble du personnel de GRESHAM Asset Management, dit « personnel identifié ». Cette politique de rémunération a été rédigée en appliquant le principe de proportionnalité pour chaque catégorie de personnel et ce eu égard à un certain nombre de critères énumérés dans la politique.

Les rémunérations fixe et variable de ce « personnel identifié » sont décrites précisément dans la politique de rémunération, laquelle promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement et les documents constitutifs des fonds gérés par GRESHAM Asset Management. Un équilibre approprié est établi entre les parts fixe et variable de la rémunération globale de chaque collaborateur

Elle est également déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et pour prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients de la Société de Gestion. Enfin, la mise en œuvre de cette politique de rémunération fait l'objet au moins une fois par an d'une évaluation interne. Le Comité des rémunération du Groupe auquel appartient GRESHAM Asset Management assiste le Conseil d'administration notamment dans la supervision de la politique de rémunération.

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet [www.gresham.fr](http://www.gresham.fr) ou sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

Date de publication du prospectus : 11 avril 2005.

Date de dernière version du prospectus : 20 mars 2017.

# REGLEMENT

## Stratégie Indice Japon

### 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.