

CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015

PROSPECTUS COMPLET

CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015

PROSPECTUS SIMPLIFIE

OPCVM CONFORME AUX NORMES EUROPEENNES

Fonds à formule
Garantie intégrale du capital à l'échéance

AVERTISSEMENT : Le FCP CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015 est construit dans la perspective d'un investissement pour toute la durée de vie du fonds. Il est donc fortement recommandé de n'acheter des parts de ce fonds que si vous avez l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance prévue.
Si vous revendez vos parts avant le 13 novembre 2015, le prix qui vous sera proposé sera fonction des paramètres du marché ce jour-là (et déduction faite des frais de rachat). Il pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée.

PARTIE A STATUTAIRE

PRESENTATION SUCCINCTE :

CODE ISIN :
FR0010788851

DENOMINATION :
CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015

FORME JURIDIQUE :
FCP de droit français

COMPARTIMENTS/NOURRICIER :
Non

SOCIETE DE GESTION :
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

DUREE D'EXISTENCE PREVUE :
Cet OPCVM a été initialement créé pour une durée de 6 ans et deux mois.

DEPOSITAIRE :
SOCIETE GENERALE

COMMISSAIRE AUX COMPTES :
Ernst & Young et Autres

COMMERCIALISATEURS :
UFG Partenaires
Crédit Mutuel Nord Europe

AUTRES DELEGATAIRES :
SGSS NAV assure la gestion comptable du FCP

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION :

CLASSIFICATION :
Fonds à formule.

GARANTIE :
Garantie intégrale du capital à l'échéance (Hors droits d'entrée et de rachat).

OPCVM D'OPCVM :
jusqu'à 100% de l'actif net.

OBJECTIF DE GESTION :

La formule du FCP CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015 (le « FCP ») est construite pour une durée de 6 ans à compter du 13 novembre 2009 (la « Valeur Liquidative de Référence » ou « VLR ») et s'applique en fonction de l'évolution d'un panier de 50 actions de la zone Euro (ci-après le « Panier »).

L'objectif de gestion du FCP est de faire bénéficier les porteurs de parts d'une garantie en capital à l'échéance, soit le 13 novembre 2015, égale à 100% du capital initialement investi (Hors droit d'entrée), à laquelle s'ajoute la **Prime Annuelle** accumulée à chacune des 6 Dates de Constatation Annuelle et versée à l'échéance du FCP. La première année, cette **Prime Annuelle** est égale à la **Performance Annuelle du Panier** (déterminée comme indiqué ci-dessous) si celle-ci est positive, ou à zéro si la **Performance Annuelle du Panier** est négative. Les années suivantes, la Prime Annuelle sera égale à la plus haute valeur entre la **Performance Annuelle du Panier** et la moitié de la **Prime Annuelle** précédente.

A chacune des 6 Dates de Constatation Annuelle, la performance (hors dividendes) de chaque action du Panier est calculée par rapport au cours de clôture initial de l'action observé le 13 novembre 2009 (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant) (la « **Performance Annuelle Constatée** ») et il y est appliqué un Facteur multiplicateur égal à :

- 2, dans la cas où la **Performance Annuelle Constatée** de l'action considérée est positive ou nulle, et
- 0.5 dans le cas où la **Performance Annuelle Constatée** de l'action considérée est négative,

Dans tous les cas, cette performance sera plafonnée à 7.50%, ci-après « la **Performance Annuelle Retenue** », soit un taux de rendement annuel maximum de 6,40% à l'échéance.

La **Performance Annuelle du Panier** sera alors la moyenne arithmétique des **Performances Annuelles Retenues** de chaque action du Panier.

DESCRIPTION DE L'ECONOMIE DU FCP

En contrepartie, de l'abandon des dividendes des actions composant le Panier et d'un plafonnement de la performance annuelle retenue des actions composant le Panier à hauteur de 7.50%, le porteur bénéficie :

- d'une garantie en capital à l'échéance de 100% du capital initialement investi (hors droits d'entrée et de rachat)

- d'un Facteur permettant de réduire la baisse ou d'amplifier la hausse d'une action pour une performance annuelle maximale de 7.50%
- d'une Prime Annuelle éventuelle accumulée chaque année dans la limite de 7.5%, soit un taux de rendement annuel maximum de 6.40%.

SYNTHESE DES AVANTAGES ET INCONVENIENTS DU FCP POUR LE PORTEUR

AVANTAGES	INCONVENIENTS
<ul style="list-style-type: none"> • Les porteurs ayant souscrit avant le 13 novembre 2009 et conservant leurs parts jusqu'à l'échéance du 13 novembre 2015 bénéficient d'une garantie intégrale du capital initialement investi à l'échéance¹. • Le FCP bénéficie d'un mécanisme permettant de retenir, chaque année et pour chaque action du Panier, deux fois la performance positive depuis l'origine (hors dividendes) dans la limite de 7,5% et la moitié de la performance négative depuis l'origine (hors dividendes). • Le FCP est indexé sur un panier diversifié de 50 actions composant l'indice DJ Euro Stoxx 50[®] à la date du 03 juillet 2009. Cet indice de référence est composé des 50 premières sociétés de la zone Euro, sélectionnées sur la base de la capitalisation boursière, du volume des transactions et du secteur d'activité. • Le FCP peut accumuler chaque année une prime égale à la moyenne des Performances Annuelles Retenues pour chaque action du Panier la première année si celle-ci est positive, puis en fonction de la plus haute valeur entre la moyenne arithmétique des Performances Annuelles Retenues et la moitié de la Prime Annuelle précédente, les années suivantes. Cette prime ne peut être que positive ou nulle, mais elle est plafonnée à 7.5%. La somme de ces primes est reversée à l'échéance en plus de l'intégralité du capital initialement investi (investi avant le 13 novembre 2009). 	<ul style="list-style-type: none"> • Seuls les porteurs ayant souscrit avant le 13 novembre 2009 et conservant leurs parts jusqu'à l'échéance du 13 novembre 2015 sont assurés de récupérer l'intégralité du capital initialement investi¹ • La prime accumulée chaque année est plafonnée à hauteur de 7,5% quelque soit l'évolution du Panier, soit un Taux de Rendement Annuel maximum de 6,4%. • Le porteur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant le Panier. • La composition du Panier, préfixé à la date de lancement du FCP, ne sera en aucun cas impacté par d'éventuelles modifications dans la composition de l'indice DJ Euro Stoxx 50[®].

INDICATEUR DE REFERENCE :

Du fait de son objectif de gestion, le FCP ne peut être comparé à aucun indicateur de référence.

Toutefois, les simulations effectuées sur des données historiques (présentées dans la rubrique « Simulations sur les données historiques de marché ») permettent d'appréhender le comportement de la formule lors de différentes phases de marché ces dernières années et de le comparer au taux sans risque.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT :

Entre le 01 octobre 2009 et le 13 novembre 2009, la valeur liquidative progressera régulièrement selon un taux fixe annuel de 0.40%/an. La date de départ de la formule du FCP est prévue le 13 novembre 2009. La Valeur Liquidative de Référence (« VLR ») du FCP est égale à 100 euros le 13 novembre 2009.

¹ Hors fiscalité et/ou frais liés au cadre d'investissement

Dates de Constatations Annuelles

L'évolution du Panier par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Initiale est constatée à six Dates Annuelles de Constatation Anniversaires.

Date de Constatation Initiale : le 13 novembre 2009, ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant.

Année N	Date de Constatation Annuelle(N) ⁽¹⁾
1	05/11/2010
2	04/11/2011
3	02/11/2012
4	01/11/2013
5	31/10/2014
6	06/11/2015

(1) ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant.

Date de maturité: le 13 novembre 2015, ou si ce jour n'est pas un Jour de Ouvré, le Jour de Ouvré suivant.

Un Jour Ouvré est défini comme un jour qui n'est pas un jour férié au sens du Code du travail français et qui n'appartient pas aux calendriers de fermeture des marchés de cotation principaux des titres entrant dans la composition du Panier .

Description du Panier d'actions de la zone Euro :

SOCIETE	Code Reuter	PAYS
Aegon NV	AEGN.AS	PAYS-BAS
Air Liquide SA	AIRP.PA	FRANCE
Allianz SE	ALVG.DE	ALLEMAGNE
Alstom SA	ALSO.PA	FRANCE
AXA SA	AXAF.PA	FRANCE
Intesa Sanpaolo SpA	ISP.MI	ITALIE
BASF SE	BASF.DE	ALLEMAGNE
Bayer AG	BAYG.DE	ALLEMAGNE
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA.MC	ESPAGNE
BNP Paribas	BNPP.PA	FRANCE
Carrefour SA	CARR.PA	FRANCE
UniCredit SpA	CRDI.MI	ITALIE
Credit Agricole SA	CAGR.PA	FRANCE
Daimler AG	DAIGn.DE	ALLEMAGNE
Groupe Danone	DANO.PA	FRANCE
Deutsche Boerse AG	DB1Gn.DE	ALLEMAGNE
Deutsche Bank AG	DBKGn.DE	ALLEMAGNE
Deutsche Telekom AG	DTEGn.DE	ALLEMAGNE
E.ON AG	EONGn.DE	ALLEMAGNE
Enel SpA	ENEI.MI	ITALIE
ENI SpA	ENI.MI	ITALIE
Fortis	FOR.BR	BELGIQUE
France Telecom SA	FTE.PA	FRANCE
GDF Suez	GSZ.PA	FRANCE
Assicurazioni Generali SpA	GASI.MI	ITALIE
Vivendi	VIV.PA	FRANCE
Iberdrola SA	IBE.MC	ESPAGNE
ING Groep NV	ING.AS	PAYS-BAS
ArcelorMittal	ISPA.AS	LUXEMBOURG
L'Oreal SA	OREP.PA	FRANCE
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	LVMH.PA	FRANCE
Muenchener Rueckversicherungs AG	MUVGn.DE	ALLEMAGNE
Nokia OYJ	NOK1V.HE	FINLANDE
Koninklijke Philips Electronics NV	PHG.AS	PAYS-BAS
Renault SA	RENA.PA	FRANCE
Repsol YPF SA	REP.MC	ESPAGNE
RWE AG	RWEG.DE	ALLEMAGNE
Cie de Saint-Gobain	SGOB.PA	FRANCE
Sanofi-Aventis SA	SASY.PA	FRANCE
SAP AG	SAPG.DE	ALLEMAGNE
Banco Santander SA	SAN.MC	ESPAGNE
Schneider Electric SA	SCHN.PA	FRANCE
Siemens AG	SIEGn.DE	ALLEMAGNE
Societe Generale	SOGN.PA	FRANCE
Telefonica SA	TEF.MC	ESPAGNE
Telecom Italia SpA	TLIT.MI	ITALIE
Total SA	TOTF.PA	FRANCE
Unilever NV	UNc.AS	PAYS-BAS
Vinci SA	SGEF.PA	FRANCE
Volkswagen AG	VOWG.DE	ALLEMAGNE

Description de la formule :

A chaque Date de Constatation Annuelle, on calcule les **Performances Annuelles Constatées** depuis l'origine de chacune des 50 actions du Panier.

La **Performance Annuelle Constatée** d'une action depuis l'origine s'entend comme étant le rapport entre le cours de clôture d'une action observé à une Date de Constatation Annuelle divisé par le cours de clôture de l'action observé à la Date de Constatation Initiale soit le 13 novembre 2009, diminuée de 1.

Chaque **Performance Annuelle Constatée** est ensuite multipliée par un **Facteur**. Le résultat de cette multiplication est plafonné à 7.50%, on notera cette nouvelle performance (la«**Performance Annuelle Retenue** »)

Le **Facteur** est égale à :

- (i) 2, si la **Performance Annuelle Constatée** est positive ou nulle.
- (ii) 0.5, si la **Performance Annuelle Constatée** est négative.

A chaque Date de Constatation Annuelle, la **Performance Annuelle du Panier** se définit comme la moyenne arithmétique des 50 **Performances Annuelles Retenues** des actions du Panier.

A la première Date de Constatation Annuelle, la **Prime Annuelle** est égale à la **Performance Annuelle du Panier** si celle-ci est positive, ou à zéro dans le cas contraire (si la **Performance Annuelle du Panier** est nulle ou négative).

A compter de la 2^{ème} Date Annuelle de Constatation, la **Prime Annuelle** est égale à la plus haute valeur entre la **Performance Annuelle du Panier** de l'année considérée et la moitié de la Prime Annuelle précédente.

Le porteur recevra à l'échéance de la formule (en pourcentage de la VLR) : 100% plus la somme des 6 **Primes Annuelles** éventuellement acquises.

ANTICIPATIONS DE MARCHE PERMETTANT DE MAXIMISER LE RESULTAT DE LA FORMULE

L'anticipation, permettant de maximiser le résultat de la formule, est une hausse modérée observée chaque année par rapport à au niveau initial des actions composant le Panier. Le porteur pourra alors bénéficier du taux de rendement annuel maximal, soit 6.4%.

Exemples chiffrés :

Les exemples chiffrés sont donnés à titre indicatif uniquement afin d'illustrer le mécanisme de la formule, et ne préjugent en rien des performances passées, présentes ou futures du FCP.

Il est indiqué pour chaque exemple donné ci-dessous le taux de rendement annuel que représente l'investissement dans le FCP sur toute la durée de la formule. Le porteur pourra comparer ce taux de rendement à celui qu'offrirait un investissement dans une obligation assimilable du Trésor zéro coupon d'échéance comparable ainsi qu'à un investissement direct dans un produit financier répliquant le Panier (ce dernier investissement ne garantissant pas la conservation du capital investi).

Afin de mieux appréhender le mécanisme de la formule, on définira pour les seuls besoins des simulations ci-dessous la notion de « **Performance Annuelle Constatée du Panier** » comme la moyenne arithmétique des **Performances Annuelles Constatées des actions** sans prendre en compte l'effet **Facteur** ni l'effet plafonnement à 7.50% des performances de chaque action. L'introduction de cette définition a pour objectif de mieux comparer le taux de rendement annuel dont aurait bénéficié le porteur pour un investissement direct dans le Panier par rapport au taux de rendement annuel dont aurait bénéficié le porteur pour un investissement dans le FCP.

PREMIER EXEMPLE : CAS LE MOINS FAVORABLE

Le rendement minimal possible est obtenu lorsque le Panier a clôturé en baisse par rapport à son niveau initial à chacune des 6 Dates de Constatation Annuelles.

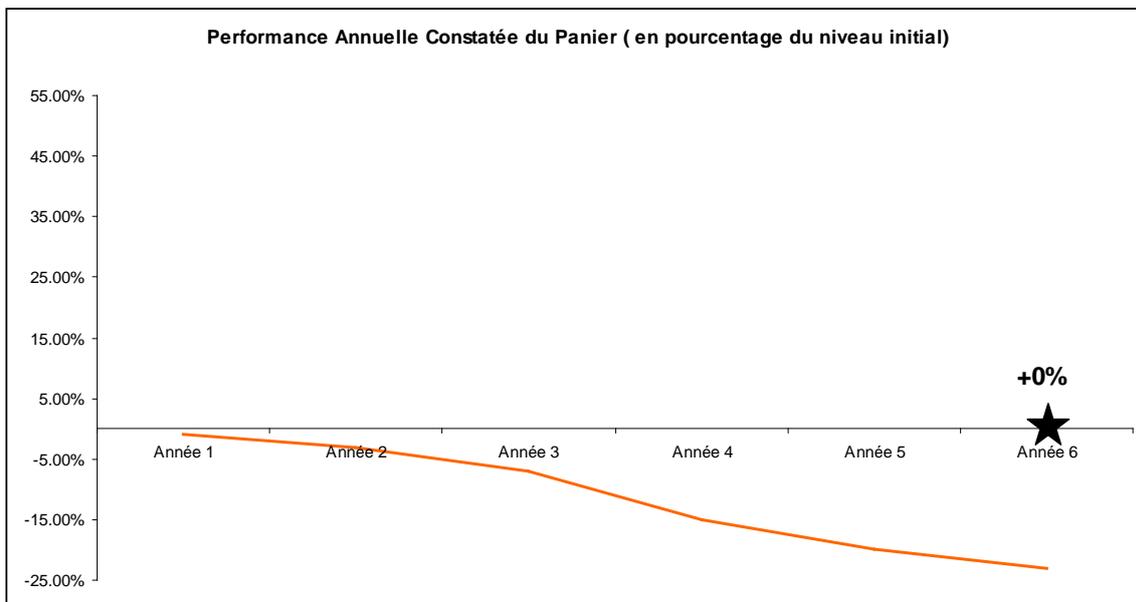
Malgré l'effet de la formule qui permet de doubler les performances positives et de diviser par 2 les performances négatives des actions du Panier, la **Performance Annuelle du Panier** calculée est chaque année négative. Les Primes Annuelles calculées chaque année sont donc toutes réputées nulles.

Dans ce cas, le porteur n'accumule aucune **Prime Annuelle**.

Dans l'exemple chiffré ci-dessous, un porteur ayant ainsi investi 100 euros à la date du 13 novembre 2009 (hors droit d'entrée) recevrait ainsi 100 euros à la date de maturité du FCP, soit le 13 novembre 2015, soit un taux de rendement annuel de 0%. Ce taux de rendement est à comparer à celui d'une obligation assimilable du Trésor zéro coupon d'échéance comparable, soit 2,71 % (OAT zéro coupon, relevé le 10 juillet 2009). Dans cet exemple, le taux de rendement annuel pour un investissement direct dans le Panier aurait également été de - 4.26 %.

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6
Performance Annuelle Constatée du Panier	-1.00%	-3.00%	-7.00%	-15.00%	-20.00%	-23.00%
Prime Annuelle accumulée	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Somme des Primes Annuelles accumulées						0%
Remboursement à l'échéance						100%
Taux de rendement annuel						0.0%

Remarque : Le Facteur de la formule s'applique selon les cas définis précédemment sur les Performances Annuelles Constatées des actions et non sur la Performance Annuelle Constatée du Panier utilisé pour les besoins des exemples chiffrés.



Performance du FCP à l'échéance



Performance Annuelle Constatée du Panier

SECOND EXEMPLE : CAS MEDIAN

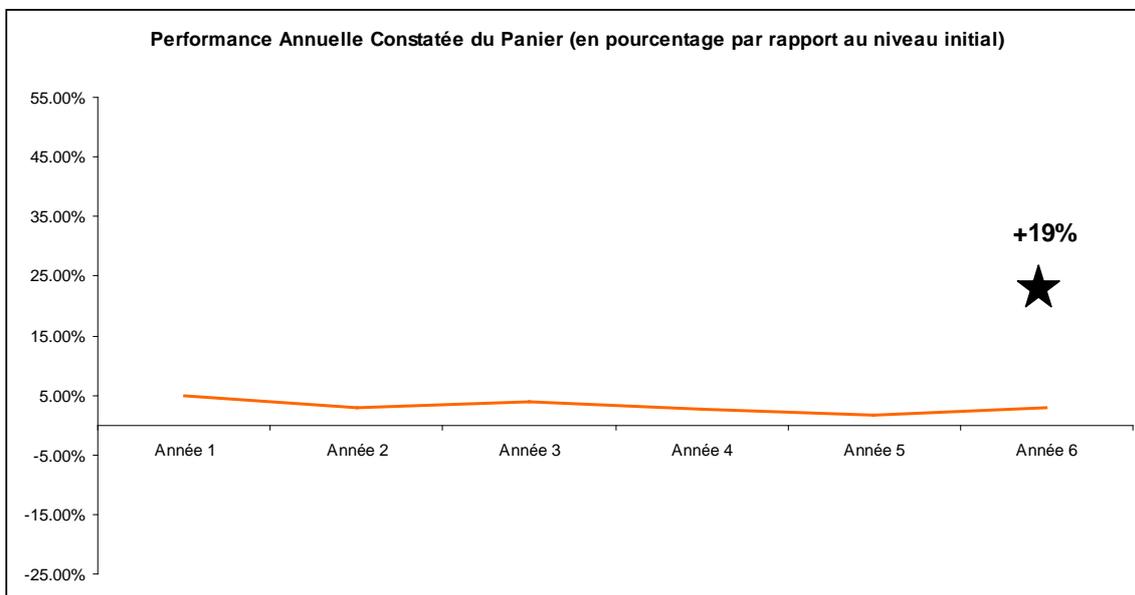
Dans l'exemple chiffré ci-dessous, la performance du Panier a été positive et stable sur toute la durée de vie du FCP. Le porteur bénéficie donc de la somme des 6 Primes Annuelles positives.

Dans cet exemple chiffré, le porteur bénéficie de l'effet qui permet de doubler les performances positives et de diviser par deux les performances négatives des actions du Panier.

Dans ce cas, un porteur ayant investi 100 euros à la date du 13 novembre 2009 (hors droit d'entrée) recevrait alors 119 euros à la date de maturité du FCP, soit le 13 novembre 2015, soit un taux de rendement annuel de 2.9 %. Ce taux de rendement est à comparer à celui d'une obligation assimilable du Trésor zéro coupon d'échéance comparable, soit 2,71 % (OAT zéro coupon relevé le 10 juillet 2009). Dans cet exemple, le taux de rendement annuel pour un investissement direct dans le Panier aurait été de 0.49 %.

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6
Performance Annuelle Constatée du Panier	2.45%	1.30%	2.00%	2.10%	0.85%	1.50%
Prime Annuelle accumulée	4.90%	2.90%	3.80%	2.70%	1.70%	3.00%
Somme des Primes Annuelles accumulées						19%
Remboursement à l'échéance						119%
Taux de rendement annuel						2.9%

Remarque : Le Facteur de la formule s'applique selon les cas définis précédemment sur les Performances Annuelles Constatées des actions et non sur la Performance Annuelle Constatée du Panier utilisé pour les besoins des exemples chiffrés.



Performance du FCP à l'échéance



Performance Annuelle Constatée du Panier

TROISIEME EXEMPLE : CAS FAVORABLE

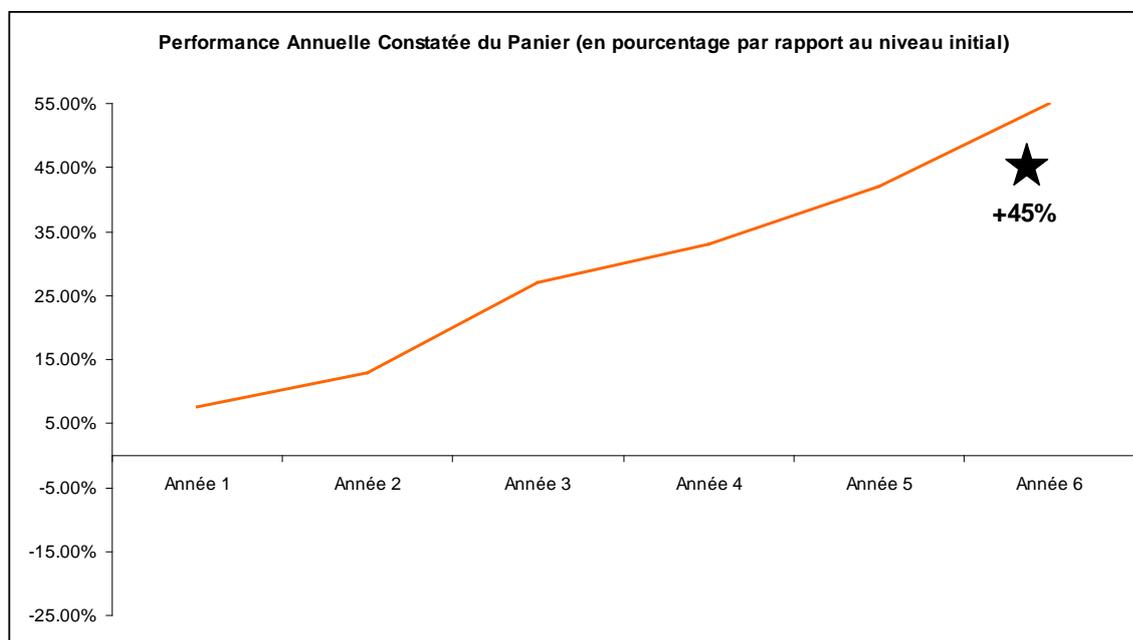
Dans cet exemple chiffré, le Panier a bénéficié d'une progression régulière et assez élevée des actions le composant. La performance des actions du Panier cumulée à l'effet de la formule (qui permet de doubler les performances positives et de diviser par deux les performances négatives) permet d'enregistrer des Performances Annuelles Constatées supérieures à 7.5%. La formule plafonne ces performances annuelles à 7.5%. Le porteur bénéficie ici de la performance maximale de la formule en enregistrant 6 Primes Annuelles toutes égales à 7.5%.

Un porteur ayant investi 100 euros à la date du 13 novembre 2009 (hors droit d'entrée) recevrait 145 euros à la maturité du FCP, soit le 13 novembre 2015, soit un taux de rendement annuel de 6.40%. Ce taux de rendement est à comparer à celui d'une obligation assimilable du Trésor zéro coupon d'échéance comparable, soit 2,71% (OAT sans coupon, relevé le 10 juillet 2009).

Dans cet exemple, le taux de rendement annuel pour un investissement direct dans le Panier de Référence aurait été de 7.58%.

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6
Performance Annuelle Constatée du Panier	7.50%	13.00%	27.00%	33.00%	42.00%	55.00%
Prime Annuelle accumulée	7.50%	7.50%	7.50%	7.50%	7.50%	7.50%
Somme des Primes Annuelles accumulées						45%
Remboursement à l'échéance						145%
Taux de rendement annuel						6.4%

Remarque : Le Facteur de la formule s'applique selon les cas définis précédemment sur les Performances Annuelles Constatées des actions et non sur la Performance Annuelle Constatée du Panier utilisé pour les besoins des exemples chiffrés.



Performance du FCP à l'échéance



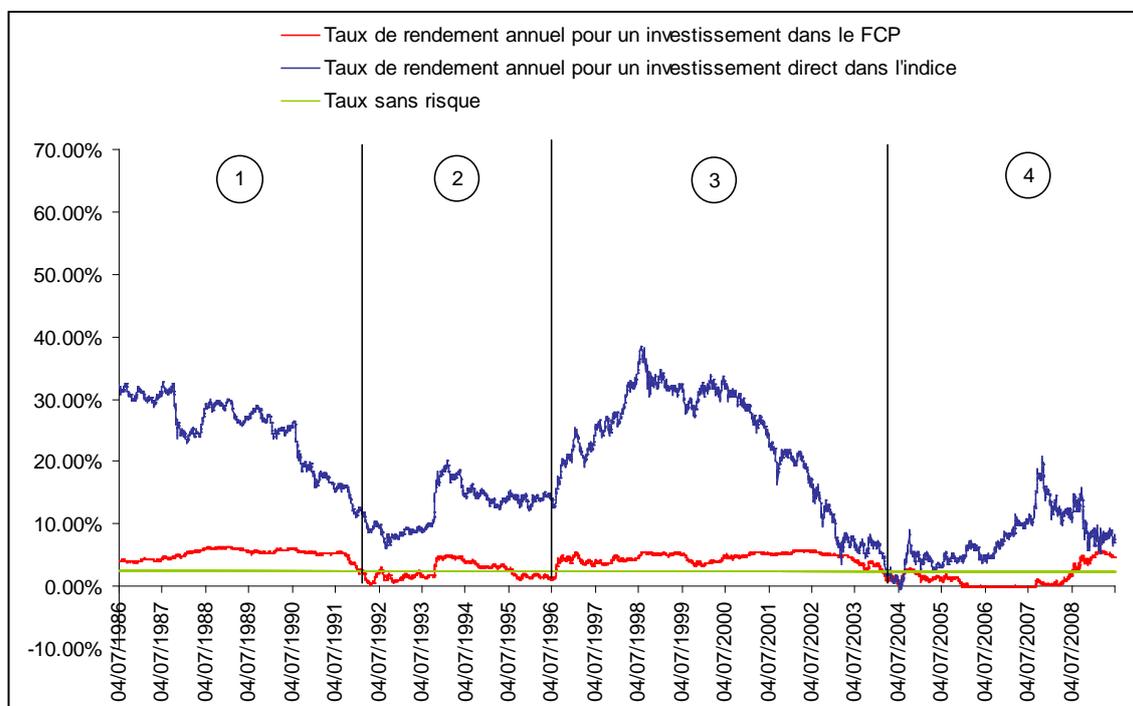
Performance Annuelle Constatée du Panier

Simulations sur les données historiques de marché

Les simulations sur les données historiques de marché permettent de calculer les rendements qu'aurait eu le FCP s'il avait été lancé dans le passé, présentées selon la date d'échéance de la formule. Elles permettent d'appréhender le comportement de la formule lors de différentes phases de marché ces dernières années. Il est toutefois rappelé que les évolutions passées ne préjugent pas de l'évolution future des marchés, de même que des performances du FCP.

Des tests sur des données historiques ont été menés afin de simuler la performance offerte par des produits de mêmes caractéristiques que le FCP (même durée, même Panier sous-jacent coupons réinvestis, même formule de remboursement...) lancés à de nombreuses dates dans le passé.

6000 simulations ont été réalisées sur des produits similaires lancés de façon quotidienne entre le juillet 1980 et le juillet 2003 (et arrivant à échéance entre juillet 1986 et juillet 2009). Les résultats sont les suivants :



Le Panier s'entend comme le Panier de 50 actions internationales tel que décrit en p.6 du prospectus simplifié dans la rubrique « Description de la formule ».

Pour la partie manquante de leur historique entre le 16 janvier 1980 et le début de leur cotation, les actions Alstom SA, ArcelorMittal, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, BNP Paribas, Cie de Saint-Gobain, Crédit Agricole SA, Daimler AG, Deutsche Boerse AG, Deutsche Telekom AG, Enel SpA, ENI SpA, France Telecom SA, GDF Suez, Iberdrola SA, ING Groep NV, Nokia OYJ, Renault SA, Repsol YPF SA, Sanofi-Aventis SA, SAP AG, Schneider Electric SA, Siemens AG, Société Générale, Telefonica SA, Unilever NV et Vinci SA ont été remplacées respectivement par ABB Ltd, ThyssenKrupp AG, Mediobanca SpA, Alleanza Assicurazioni SpA, Barclays PLC, Lafarge SA, Royal Bank of Scotland Group PLC, Bayer Schering Pharma AG, Commerzbank AG, Alltel Corp, Electrabel SA, Royal Dutch Shell PLC, Nortel Networks Corp, Suez SA, Consolidated Edison Inc, Akzo Nobel NV, Motorola Inc, Peugeot SA, BP PLC, Eli Lilly & Co, International Business Machines Corp, General Electric Co, Evonik Degussa GmbH, Bank of America Corp, Sprint Nextel Corp, Heineken NV et Societe BIC SA.

Le taux de rendement du FCP est comparé dans le graphique ci-dessus à ceux obtenus en investissant, sur la durée de la formule :

- directement dans le Panier dividendes réinvestis ou
- au taux sans risque.

Il faut noter que, les porteurs du FCP ne bénéficient pas des dividendes versés par les actions composant le Panier, le backtest de la formule a donc été calculé à partir de l'historique du Panier.

Le graphique montre que l'on peut distinguer 4 périodes :

1 / Période juillet 1980 – mars 1986 :

Les simulations réalisées sur des produits similaires, lancés entre juillet 1980 et mars 1986 (et arrivant à l'échéance entre juillet 1986 et mars 1992) ont été réalisés dans un contexte de forte hausse des marchés. Les taux de rendement du FCP sont plus faibles que celui du Panier, liés au plafonnement des performances des actions du Panier à 7.5% par an.

2 / Période avril 1986 – août 1990 :

Les simulations réalisées sur des produits similaires, lancés entre avril 1986 et août 1990 (et donc arrivant à échéance au plus tard entre avril 1992 et août 1996) montrent des performances du Panier assez modérés. Les taux de rendement peuvent être légèrement plus faibles ou plus élevés que le taux sans risque. Les taux de rendement pour un investissement dans la formule sont toujours inférieurs au taux de rendement pour un investissement direct dans le Panier. Cet effet est notamment lié au fait que le porteur ne bénéficie pas des dividendes versés par les actions composant le panier.

3 / Période septembre 1990 – mai 1998 :

Les simulations réalisées sur des produits similaires, lancés entre septembre 1990 et mai 1998 (et arrivant à l'échéance entre septembre 1996 et mai 2004) ont été réamosés dans un contexte de fortes haute des marché. Les taux de rendement du FCP sont plus faibles que celui du Panier, liés au plafonnement des performances des actions du Panier à 7.5% par an.

4 / Période juin 1998 – juillet 2003 :

Les simulations réalisées sur des produits similaires, lancés entre juin 1998 et juillet 2003 (et arrivant à l'échéance entre juin 2004 et juillet 2009) montrent des performances du Panier assez modérés. Les taux de rendement peuvent être légèrement plus faibles ou plus élevés que le taux sans risque. Les taux de rendement pour un investissement dans la formule sont toujours inférieurs au taux de rendement pour un investissement direct dans le Panier. Cet effet est notamment lié au fait que le porteur ne bénéficie pas des dividendes versés par les actions composant le panier.

PROFIL DE RISQUE :

Avertissement :

Le FCP CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015 est construit dans la perspective d'un investissement pour toute la durée de vie du fonds. Il est donc fortement recommandé de n'acheter des parts de ce fonds que si vous avez l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance prévue.

Si vous revendez vos parts avant le 13 novembre 2015, le prix qui vous sera proposé sera fonction des paramètres du marché ce jour-là (et déduction faite des frais de rachat). Il pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée.

Risques liés à la classification :

La classification du FCP le contraint à respecter précisément la formule. La formule de remboursement étant prédéterminée, le gérant ne peut pas prendre de décisions d'investissement autres que dans le but d'atteindre la formule, et cela indépendamment des nouvelles anticipations d'évolution de marché.

Risques liés aux caractéristiques de la formule :

Le porteur s'expose au travers du FCP à des risques liés aux caractéristiques de la formule qui présente les inconvénients suivants:

- Seuls les porteurs ayant souscrit avant le 13 novembre 2009 et conservant leurs parts jusqu'à l'échéance du 13 novembre 2015 sont assurés de récupérer l'intégralité du capital initialement investi (hors droit d'entrée).
- La prime accumulée chaque année est plafonnée à hauteur de 7,5% quelle que soit la performance depuis l'origine des actions du Panier, soit un Taux de Rendement Annuel maximum de 6,4%.
- Le porteur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant le Panier.
- Aucune modification de la composition de l'indice DJ Euro Stoxx 50[®] n'impactera la composition du Panier préfixé à la date de lancement du FCP.

Risques de marché :

En dehors de la date de mise en jeu de la Garantie (à la date de maturité du FCP), la valeur liquidative est soumise à l'évolution des marchés et aux risques inhérents à tout investissement. La valeur liquidative du FCP peut évoluer à la hausse comme à la baisse.

La durée de la formule étant de 6 ans, les porteurs de parts du FCP doivent considérer leur investissement comme un investissement sur 6 ans et s'assurer que cette durée d'investissement convient à leur besoin et à leur position financière.

Risques de contrepartie :

Le FCP sera exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme conclus avec un établissement de crédit. Le FCP est donc exposé au risque que cet établissement de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces instruments. Le risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme ne pourra pas dépasser 10 % de l'actif net du FCP par contrepartie.

GARANTIE OU PROTECTION :

Etablissement garant	L'objectif de gestion ci-dessus est garanti par une Garantie accordée par Société Générale (ci-après le « Garant »). La Garantie émise par le Garant en faveur du FCP permet uniquement de s'assurer que la valeur liquidative sera supérieure ou égale au résultat de la formule décrite dans la section « Objectif de gestion » à la date de maturité de la formule, c'est-à-dire le 13 novembre 2015.
Conditions d'accès	Les porteurs ayant souscrit des parts du FCP jusqu'à la valeur liquidative du 13 novembre 2009, demandant le rachat de ces mêmes parts sur la base de la valeur liquidative de la date de maturité à partir du 13 novembre 2015 (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour de Ouvré suivant) bénéficieront de la Garantie. Les porteurs ayant souscrit des parts du FCP après la valeur liquidative du 13 novembre 2009, quelle que soit leur date de souscription, demandant le rachat de ces mêmes parts sur la base de la valeur liquidative de la date de maturité (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant) ne bénéficieront pas de la Garantie. Les porteurs, quelle que soit la date de souscription de leurs parts, demandant le rachat de ces mêmes parts sur la base d'une valeur liquidative autre que celle de la date de maturité ou d'une date précédant la date de maturité du FCP (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant) ne bénéficieront pas de la Garantie.
Modalités d'exercice	La société de gestion exercera la Garantie pour le compte du FCP. Dans l'hypothèse où, à la date de maturité, l'actif net du FCP ne serait pas suffisant, Société Générale versera au FCP le complément pour atteindre la Valeur Liquidative Garantie. En dehors de la date de mise en jeu de la Garantie, la valeur liquidative soumise à l'évolution des marchés peut être différente de la Valeur Liquidative Garantie.

Les détails de l'engagement de Garantie donnée par Société Générale au FCP figurent dans la note détaillée du prospectus complet.

Actifs utilisés

Le FCP investira principalement dans des actifs autres que les actions, les titres de créance et les instruments du marché monétaire. Le FCP investira principalement dans des OPCVM actions éligibles au PEA, gérés par Lyxor International Asset Management.

En vue de réaliser son objectif de gestion et d'obtenir le remboursement de la formule, le FCP aura recours à des swaps de performance négociés de gré à gré échangeant la performance des OPCVM à l'actif du FCP contre la performance de la formule.

Conformément à sa politique de meilleure exécution, la société de gestion considère que Société Générale est la contrepartie permettant généralement d'obtenir, pour ces instruments financiers, le meilleur résultat possible. Cela pourra conduire la société de gestion à négocier ces instruments avec Société Générale, sans mise en concurrence avec plusieurs contreparties.

SOUSCRIPTEURS CONCERNES ET PROFIL DE L'INVESTISSEUR TYPE :

Ce produit s'adresse à tout souscripteur et notamment aux investisseurs anticipant un marché européen faiblement haussier sur les 6 années à venir.

Montant de l'investissement	Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, l'investisseur doit tenir compte de sa richesse et/ou patrimoine personnel, de son épargne liquide, de ses besoins d'argent actuels et à horizon de la durée de la formule mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM. Tout porteur est donc invité à étudier sa situation particulière avec son conseiller habituel.
Souscripteurs concernés	Le profil de risque du FCP le destine à être souscrit par des porteurs souhaitant s'exposer aux marchés actions de la zone Euro.
Durée de la formule	6 ans, à compter du 13 novembre 2009. Les porteurs ayant souscrit jusqu'à la valeur liquidative du 13 novembre 2009, et détenant leurs parts jusqu'à la maturité de la formule bénéficieront de la formule.

INFORMATIONS SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE :

FRAIS ET COMMISSIONS :

Commissions de souscription et de rachat :

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises au FCP servent à compenser les frais supportés par le FCP 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 FCP	Valeur liquidative X nombre de parts	2% maximum du 01 octobre 2009 au 13 novembre 2009 inclus 1% maximum du 01 octobre 2009 au 13 novembre 2009 inclus pour les titulaires de la convention de compte « EUROCOMPTE » 5% maximum ensuite Les commissions de souscriptions sont acquises aux Commercialisateurs
Commission de souscription acquise au FCP	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise au FCP	Valeur liquidative X nombre de parts	1.00% jusqu'au 13/11/2010 0.50% jusqu'au 13/11/2011 acquis à la société de gestion Néant ensuite.
Commission de rachat acquise au FCP	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant

Les frais de fonctionnement et de gestion :

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

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

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

Frais facturés au FCP	Assiette	Taux barème
Frais de fonctionnement et de gestion TTC ⁽¹⁾	Actif net	1,6 % maximum
Commissions de mouvement	n.a.	Néant
Part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres	n.a.	Néant
Commission de surperformance	Actif net	Néant

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

Le FCP investira directement dans des OPCVM dont les frais de gestion ne dépasseront pas 0,50 % TTC par an de l'actif net par OPCVM et pour lesquels aucune commission de rachat ou de souscription ne sera prélevée.

Aucune commission de mouvement ne sera prélevée sur le FCP.

REGIME FISCAL :

FCP éligible au PEA.

Selon le régime fiscal de l'investisseur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous conseillons aux investisseurs de se renseigner à ce sujet auprès de son conseiller fiscal habituel .

INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL :

CONDITIONS DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT :

Les ordres de souscriptions et de rachats sont reçus et centralisés chaque Jour d'Établissement de la valeur liquidative (tel que définit ci-dessous) au plus tard à 11h00 (heure de Paris) au Département des Titres et de la Bourse de la Société Générale. Ils seront exécutés sur la base de la valeur liquidative du jour qui sera calculée le Jour Ouvré suivant.

Le montant minimum de souscription est de 100 Euros hors droits d'entrée.

Les souscriptions sont effectuées en montant ou en millièmes de parts. Les rachats sont effectués en millièmes de parts.

Les ordres exécutés sur la valeur liquidative du 13 novembre 2009 sont reçus et centralisés jusqu'à 13h (heure de Paris) le 13 novembre 2009.

La société de gestion se réserve la possibilité de suspendre les souscriptions dès lors que le nombre de parts émises atteint 385 000.

DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE :

Dernier jour de calcul de la valeur liquidative du mois décembre.

Première clôture : dernier jour de calcul de la valeur liquidative du mois décembre 2010.

AFFECTATION DU RESULTAT :

FCP de capitalisation

La comptabilisation se fait coupons encaissés.

DATE ET PERIODICITE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE :

La valeur liquidative sera établie le vendredi toutes les deux semaines à compter de la date de création du FCP, ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant (« La Date d'Etablissement de la valeur liquidative »). La valeur liquidative sera publiée le Jour Ouvré suivant.

Un Jour Ouvré est défini comme un jour qui n'est pas un jour férié au sens du Code du travail français et qui n'appartient pas aux calendriers de fermeture des marchés de cotation principale des titres entrant dans la composition du Panier .

Une valeur liquidative sera établie le 13 novembre 2009.

LIEU ET MODALITES DE PUBLICATION OU DE COMMUNICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE :

Au siège de LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, 17, Cours Valmy, 92800 Puteaux.

La diffusion de ce prospectus simplifié, et l'offre ou l'achat des parts du FCP peuvent être assujettis à des restrictions dans certains pays. Ce prospectus simplifié ne constitue ni une offre ni un démarchage sur l'initiative de quiconque, dans tout pays dans lequel cette offre ou ce démarchage serait illégal, ou dans lequel la personne formulant cette offre ou accomplissant ce démarchage ne remplirait pas les conditions requises pour ce faire ou à destination de toute personne à laquelle il serait illégal de formuler cette offre ou qu'il serait illégal de démarcher. Les parts du FCP n'ont pas été et ne seront pas offertes ou vendues aux Etats-Unis pour le compte ou au profit d'un citoyen ou résident des Etats-Unis.

Aucune autre personne que celles citées dans ce prospectus simplifié n'est autorisée à fournir des informations sur le FCP.

Les souscripteurs potentiels de parts du FCP doivent s'informer des exigences légales applicables à cette demande de souscription, et de prendre des renseignements sur la réglementation du contrôle des changes, et le régime fiscal respectivement applicables dans le pays dont ils sont ressortissants ou résidents, ou dans lequel ils ont leur domicile.

DEVISE DE LIBELLE DES PARTS OU ACTIONS :

Euro.

DATE DE CREATION :

Cet OPCVM (ou ce compartiment) a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le[...]. Il a été créé le jeudi 01 octobre 2009.

VALEUR LIQUIDATIVE D'ORIGINE (« VLO ») :

[...] euros.

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES :

La période de commercialisation du FCP débutera le 01 octobre 2009 et s'achèvera le 13 novembre 2009.

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

UFG Partenaires
173, Boulevard Haussmann
75008 Paris
www.ufg-partenaires.com

CMNE
4 Place Richebé
59000 Lille
www.cmne.fr

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

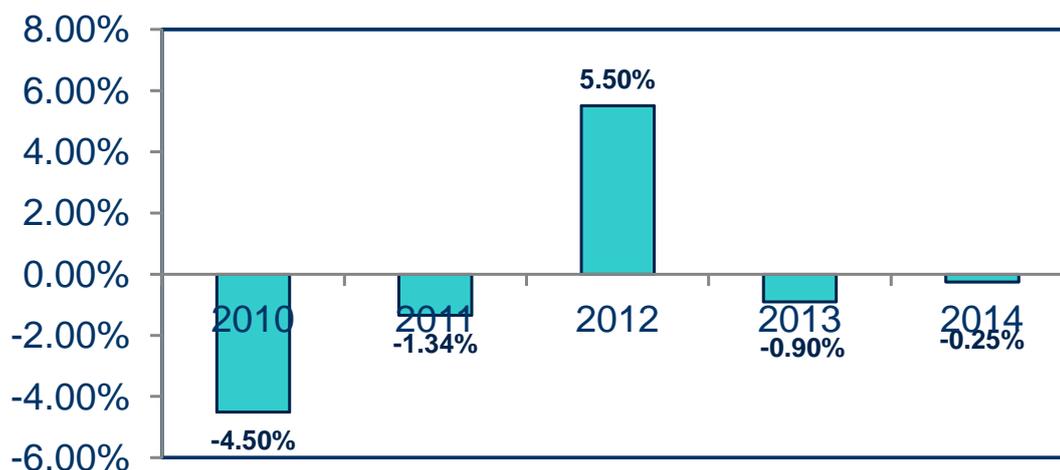
*17, cours Valmy
F-92800 PUTEAUX
e-mail: contact@lyxor.com
www.lyxorfunds.fr*

Date de publication du prospectus : 07 mai 2015

Le site de l'AMF (www.amf-france.org) contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs.

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

Performances de l' OPCVM au 19/12/2014



Les calculs de performance sont réalisés, dans la devise de l'OPCVM, coupons nets réinvestis (le cas échéant).

Performances Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015	-0.25%	1.41%	-0.35%

AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES

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

Du fait de son objectif de gestion et de la stratégie poursuivie, il ne peut être proposé d'indicateur de référence pertinent pour ce FCP

Présentation des frais facturés à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos au 20/12/2013

Frais de fonctionnement et de gestion	0.91%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement	0.19%
Ce coût se détermine à partir :	
- des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement,	0.19%
- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur.	- %
Autres frais facturés à l'OPCVM	- %
Ces autres frais se décomposent en :	
- commission de sur-performance	- %
- commissions de mouvement	- %
Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos	1.10%

Les frais de Fonctionnement et de Gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction, et le cas échéant de la commission de sur-performance. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement (voir ci-dessous). Les frais de fonctionnement et de gestion incluent notamment les frais de gestion financière, les frais de gestion administrative et comptable, les frais de dépositaire, de conservation et d'audit.

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

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

- des commissions de souscription/rachat. Toutefois, la part de ces commissions acquises à l'OPCVM cible est assimilée à des frais de transaction et n'est donc pas comptée ici,
- des frais facturés directement à l'OPCVM cible, qui constituent des coûts indirects pour l'OPCVM acheteur.

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

Autres frais facturés à l'OPCVM

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

- des commissions de sur-performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs,
- des commissions de mouvement. La commission de mouvement est une commission facturée à l'OPCVM à chaque opération sur le portefeuille. Le prospectus complet détaille ces commissions. La société de gestion peut en bénéficier dans les conditions prévues en partie A du prospectus simplifié.

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

Information sur les transactions au cours du dernier exercice clos au 20/12/2013

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

Classes d'actifs	Transactions
Actions	100.00 %
Titres de créance	100.00 %

CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015

NOTE DETAILLEE

Fonds à formule
Garantie intégrale du capital à l'échéance

OPCVM CONFORME AUX NORMES EUROPEENNES

AVERTISSEMENT : Le FCP CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015 est construit dans la perspective d'un investissement pour toute la durée de vie du fonds. Il est donc fortement recommandé de n'acheter des parts de ce fonds que si vous avez l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance prévue.

Si vous revendez vos parts avant le 13 novembre 2015, le prix qui vous sera proposé sera fonction des paramètres du marché ce jour-là (et déduction faite des frais de rachat). Il pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée.

CARACTERISTIQUES GENERALES

FORME DE L'OPCVM :

DENOMINATION :

CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015

FORME JURIDIQUE ET ETAT MEMBRE DANS LEQUEL L'OPCVM A ETE CONSTITUE :

Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français constitué en France.

DATE DE CREATION ET DUREE D'EXISTENCE PREVUE :

Ce FCP a été créé le 01 octobre 2009 pour une durée de 6 ans et 2 mois.

SYNTHESE DE L'OFFRE DE GESTION :

Valeur Liquidative d'Origine (ou « VLO »)	Compartiments	Code ISIN	Distribution des revenus	Devisé de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum de souscription
[...] euros	Non	FR0010788851	FCP de Capitalisation	Euro	Tout souscripteur	100 euros

INDICATION DU LIEU OU L'ON PEUT SE PROCURER LE DERNIER RAPPORT ANNUEL ET LE DERNIER ETAT PERIODIQUE :

Le prospectus complet du fonds ainsi que les derniers documents annuels et périodiques peuvent être demandés auprès du commercialisateur.

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - F-92800 PUTEAUX

e mail : contact@lyxor.com

Toute demande d'explication peut également être faite au travers du site Internet www.lyxorfunds.fr

ACTEURS

SOCIETE DE GESTION :

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 15 avril 2004 sous le numéro GP 04 024.

Siège social : 17, cours Valmy - F-92800 PUTEAUX

Adresse postale : LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT - Tour Société Générale A08.343

17, Cours Valmy F-92987 PARIS - LA DEFENSE CEDEX

DEPOSITAIRE ET CONSERVATEUR :

SOCIETE GENERALE

Etablissement de crédit créé le 8 mai 1864 par décret d'autorisation signé par Napoléon III.

Siège Social : 29, bld Haussmann - F-75009 PARIS

Adresse postale : F-75886 PARIS Cedex 18

ETABLISSEMENT EN CHARGE DE LA CENTRALISATION DES ORDRES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT ET DE LA TENUE DES REGISTRES DE PARTS

SOCIETE GENERALE

Etablissement de crédit créé le 8 mai 1864 par décret d'autorisation signé par Napoléon III.

Siège social : 29, boulevard Haussmann - F-75009 Paris - FRANCE

Adresse postale : 32, rue du Champ de Tir - F-44000 Nantes

COMMISSAIRE AUX COMPTES :

Ernst & Young et Autres

Société anonyme simplifiée

Siège social : 41, rue Ybry - F-92576 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

Signataire : Philippe PEUCH-LESTRADE.

COMMERCIALISATEURS :

UFG Partenaires
Siège social : 173, Boulevard Haussmann
75008 Paris
www.ufg-partenaires.com

Crédit Mutuel Nord Europe
4, Place Richebé
59000 Lille
www.cmne.fr

DELEGATAIRES :

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT assurera seul la gestion financière et administrative du FCP sans délégation à des tiers à l'exception de la gestion comptable. Celle-ci est déléguée à :

SGSS NAV - Immeuble Colline Sud -10, passage de l'Arche - F-92081 PARIS LA DEFENSE CEDEX

Les prestations fournies par SGSS NAV à Lyxor consistent à lui apporter une assistance pour la gestion administrative et comptable des OPCVM ou de tout portefeuille de valeurs mobilières, et plus particulièrement à effectuer le calcul de la valeur liquidative et à assurer la conception des plaquettes, des rapports annuels et des statistiques Banque de France.

MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

CARACTERISTIQUES GENERALES :

CARACTERISTIQUES DES PARTS OU ACTIONS :

La tenue du passif est assurée par le dépositaire. Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur l'actif net du FCP proportionnel au nombre de parts possédées.

Aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion.

Les parts sont au porteur.

Les souscriptions sont effectuées en montant ou en millièmes de parts. Les rachats sont effectués en millièmes de parts.

DATE DE CLOTURE :

Dernier jour de calcul de la valeur liquidative du mois de décembre.

Première clôture : dernier jour de calcul de la valeur liquidative du mois de décembre 2010.

INDICATIONS SUR LE REGIME FISCAL :

Eligible au PEA.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les informations qui suivent ne constituent qu'un résumé général du régime fiscal applicable, en l'état actuel de la législation française, à l'investissement dans un FCP français. Les investisseurs sont donc invités à étudier leur situation particulière avec leur conseil fiscal habituel.

1. Au niveau du FCP

En France, la qualité de copropriété des FCP les place de plein droit en dehors du champ d'application de l'impôt sur les sociétés; ils bénéficient donc par nature d'une certaine transparence. Ainsi les revenus perçus et réalisés par le FCP dans le cadre de sa gestion ne sont pas imposables à son niveau

A l'étranger (dans les pays d'investissement du FCP), les plus-values sur cession de valeurs mobilières étrangères réalisées et les revenus de source étrangère perçus par le FCP dans le cadre de sa gestion peuvent, le cas échéant, être soumis à une imposition (généralement sous forme de retenue à la source). L'imposition à l'étranger peut, dans certains cas limités, être réduite ou supprimée en présence des conventions fiscales éventuellement applicables.

2. Au niveau des porteurs des parts du FCP

2.1 Porteurs résidents français

Les revenus perçus et les plus values réalisées sont imposables dans les conditions de droit commun.

Les investisseurs sont invités à étudier leur situation particulière avec leur conseil fiscal habituel.

2.2 Porteurs résidents hors de France

Sous réserve des conventions fiscales applicables, les produits distribués par le FCP peuvent, le cas échéant, être soumis à un prélèvement ou une retenue à la source en France.

En vertu de l'article 244 bis C du CGI, les plus-values réalisées sur rachat/cession des parts du FCP ne sont pas imposables en France.

Les porteurs résidents hors de France seront soumis aux dispositions de la législation fiscale en vigueur dans leur pays de résidence.

DISPOSITIONS PARTICULIERES :

CLASSIFICATION :

Fonds à formule.

GARANTIE :

Garantie intégrale du capital à l'échéance (Hors droits d'entrée et de rachat).

OPCVM D'OPCVM :

jusqu'à 100% de l'actif net.

OBJECTIF DE GESTION :

La formule du FCP **CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015** (le « **FCP** ») est construite pour une durée de 6 ans à compter du 13 novembre 2009, (la « Valeur Liquidative de Référence ou « **VLE** ») et s'applique en fonction de l'évolution d'un panier de 50 actions de la zone Euro (ci-après le « **Panier** »).

L'objectif de gestion du FCP est de faire bénéficier les porteurs de parts d'une garantie en capital à l'échéance égale à 100% du capital initialement investi (Hors droit d'entrée), à laquelle s'ajoute la **Prime Annuelle** accumulée à chacune des 6 Dates de Constatation Annuelles et versée à l'échéance du FCP. La première année, cette **Prime Annuelle** est égale à la **Performance Annuelle du Panier** (déterminée comme indiqué ci-dessous) si celle-ci est positive, ou à zéro si la **Performance Annuelle du Panier** est négative. Les années suivantes, la Prime Annuelle sera égale à la plus haute valeur entre la **Performance Annuelle du Panier** et la moitié de la **Prime Annuelle** précédente.

A chacune des 6 Dates de Constatation Annuelles, la performance (hors dividendes) de chaque action du Panier est calculée par rapport au cours de clôture initial de l'action observé le 13 novembre 2009 (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour de Ouvré suivant) (la « **Performance Annuelle Constatée** ») et il y est appliqué un Facteur multiplicateur égal à:

- 2, dans la cas où la **Performance Annuelle Constatée** de l'action considérée est positive ou nulle, et
- 0.5 dans le cas où la **Performance Annuelle Constatée** de l'action considérée est négative,

Dans tous les cas, cette performance sera plafonnée à 7.50%, ci-après « la **Performance Annuelle Retenue**», soit un taux de rendement annuel maximum de 6,40% à l'échéance.

La **Performance Annuelle du Panier** sera alors la moyenne arithmétique des **Performances Annuelles Retenues** de chaque action du Panier.

DESCRIPTION DE L'ECONOMIE DU FCP

En contrepartie, de l'abandon des dividendes des actions composant le Panier et d'un plafonnement de la performance annuelle retenue des actions composant le Panier à hauteur de 7.50%, le porteur bénéficie :

- d'une garantie en capital à l'échéance de 100% du capital initialement investi (hors droits d'entrée et de rachat).
- d'un Facteur permettant de réduire la baisse ou d'amplifier la hausse d'une action pour une performance annuelle maximale de 7.50% .
- d'une Prime Annuelle éventuelle accumulée chaque année dans la limite de 7.5%, soit un taux de rendement annuel maximum de 6.40%.

SYNTHESE DES AVANTAGES ET INCONVENIENTS DU FCP POUR LE PORTEUR

AVANTAGES	INCONVENIENTS
<ul style="list-style-type: none">• Les porteurs ayant souscrit avant le 13 novembre 2009 et conservant leurs parts jusqu'à l'échéance du 13 novembre 2015 bénéficieront d'une garantie intégrale du capital initialement investi à l'échéance².• Le FCP bénéficie d'un mécanisme permettant de retenir, chaque année et pour chaque action du Panier, deux fois la performance positive depuis l'origine (hors dividendes) dans la limite de 7,5% et la moitié de la performance négative depuis l'origine (hors dividendes).• Le FCP est indexé sur un panier diversifié de 50 actions composant l'indice DJ Euro Stoxx 50[®] à la date du 03 juillet 2009. Cet indice de référence est composé des 50 premières sociétés de la zone Euro, sélectionnées sur la base de la capitalisation boursière, du volume des transactions et du secteur d'activité.• Le FCP peut accumuler chaque année une prime égale à la moyenne des Performances Annuelles Retenues pour chaque action du Panier la première année si celle-ci est positive, puis en fonction de la plus haute valeur entre la moyenne arithmétique des Performances Annuelles Retenues et la moitié de la Prime Annuelle précédente, les années suivantes. Cette prime ne peut être que positive ou nulle, mais elle est plafonnée à 7,5%. La somme de ces primes est reversée à l'échéance en plus de l'intégralité du capital initialement investi (investi avant le 13 novembre 2009).	<ul style="list-style-type: none">• Seuls les porteurs ayant souscrit avant le 13 novembre 2009 et conservant leurs parts jusqu'à l'échéance du 13 novembre 2015 sont assurés de récupérer l'intégralité du capital initialement investi¹.• La prime accumulée chaque année est plafonnée à hauteur de 7,5% quelque soit l'évolution du Panier, soit un Taux de Rendement Annuel maximum de 6,4%.• Le porteur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant le Panier.• La composition du Panier, préfixé à la date de lancement du FCP, ne sera en aucun cas impacté par d'éventuelles modifications dans la composition de l'indice DJ Euro Stoxx 50[®].

INDICATEUR DE REFERENCE :

Du fait de son objectif de gestion, le FCP ne peut être comparé à aucun indicateur de référence.

Toutefois, les simulations effectuées sur des données historiques (présentées dans la rubrique « Simulations sur les données historiques de marché ») permettent d'appréhender le comportement de la formule lors de différentes phases de marché ces dernières années et de le comparer au taux sans risque.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT :

Le FCP sera investi en permanence, directement ou indirectement à plus de 75 % en titres éligibles au PEA, conformément aux critères d'éligibilité de ces titres au PEA.

Le FCP investira principalement dans des OPCVM éligibles au PEA, les titres de créance et les instruments du marché monétaire.

1. Stratégie utilisée

Dans le cadre de la gestion de fonds à formule, le gérant est tenu d'atteindre précisément l'objectif de gestion.

Ainsi, afin d'obtenir le montant issu de la formule de remboursement tout en optimisant les coûts opérationnels et financiers liés à la gestion, le FCP aura recours à deux types d'actifs :

- des actifs de bilan : composés de valeurs mobilières, d'OPCVM, de dépôts, de pensions... Ces actifs permettent de satisfaire les ratios de diversification des investissements du FCP ;
- des actifs hors bilan : généralement ces actifs consistent en un instrument financier à terme qui permet d'atteindre précisément l'objectif de gestion.

Dans le cas présent, le gérant se laisse la possibilité d'utiliser les actifs suivants :

2. Actifs de bilan (hors dérivés intégrés)

- des OPCVM conformes à la directive européenne 85/611/CEE;
 - des OPCVM de droit français non conformes à la directive européenne 85/611/CE dans la limite de la réglementation, agréés par l'AMF ou de procédure allégée ;
- dans la limite de 100% de l'actif net.

Les OPCVM à l'actif du FCP seront principalement des OPCVM gérés par Lyxor International Asset Management ou une société liée dont les frais de gestion, commissions de souscription ou rachat ne dépasseront pas un plafond fixé à 0,50 % TTC par an de l'actif net.

3. Actifs de hors bilan (instruments dérivés)

Le FCP aura recours à des swaps de performance négociés de gré à gré échangeant la valeur de l'actif du FCP contre le produit de i) la valeur de marché de la Garantie (telle que décrite dans la rubrique « Modalités de la Garantie et description de la formule » ci-dessous) et ii) le nombre de parts du FCP. Ces instruments ne pourront pas dépasser 10% de l'actif net du FCP.

Conformément à sa politique de meilleure exécution, la société de gestion considère que Société Générale est la contrepartie permettant généralement d'obtenir, pour ces instruments financiers, le meilleur résultat possible. Cela pourra conduire la société de gestion à négocier ces instruments avec Société Générale, sans mise en concurrence avec plusieurs contreparties.

Dans le cadre d'une optimisation future de la gestion du FCP, le gérant se réserve la possibilité d'utiliser d'autres instruments dans la limite de la réglementation afin d'atteindre son objectif de gestion, comme par exemple :

- des instruments financiers à terme autres que des swaps de performance.

² 1 Hors fiscalité et/ou frais liés au cadre d'investissement

4. Titres intégrant des dérivés

Le gérant se réserve la possibilité d'utiliser les titres de créances à dérivés intégrés.

5. Dépôts

Le FCP aura recours à des dépôts avec des établissements de crédit en vue d'optimiser la gestion de sa trésorerie, dans la limite de 20% de son actif.

6. Emprunts d'espèces

Le FCP pourra avoir recours, dans la limite de 10 % de son actif , à des emprunts d'espèces, notamment en vue d'optimiser la gestion de sa trésorerie.

7. Opérations d'acquisition et cession temporaires de titres

Dans le cadre d'une optimisation future de la gestion du FCP, le gérant se réserve la possibilité d'utiliser d'autres instruments dans la limite de la réglementation afin d'atteindre son objectif de gestion, comme par exemple :

- des mises en pensions livrées contre espèces, régies par les articles R.214-16 et suivants du Code Monétaire et Financier, dans la limite de 100 % de l'actif ;
- des prêts/emprunts de titres, dans la limite de 100 % de l'actif .

Les éventuelles opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres ainsi que celles de prêt et d'emprunt de titres seront toutes réalisées dans des conditions de marché et les revenus éventuels seront tous intégralement acquis au FCP.

PROFIL DE RISQUE :

Avertissement :

Le FCP CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015 est construit dans la perspective d'un investissement pour toute la durée de vie du fonds. Il est donc fortement recommandé de n'acheter des parts de ce fonds que si vous avez l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance prévue.

Si vous revendez vos parts avant le 13 novembre 2015, le prix qui vous sera proposé sera fonction des paramètres du marché ce jour-là (et déduction faite des frais de rachat). Il pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée.

Risques liés à la classification :

La classification du FCP le contraint à respecter précisément la formule. La formule de remboursement étant prédéterminée, le gérant ne peut pas prendre de décisions d'investissement autres que dans le but d'atteindre la formule, et cela indépendamment des nouvelles anticipations d'évolution de marché.

Risques liés aux caractéristiques de la formule :

Le porteur s'expose au travers du FCP à des risques liés aux caractéristiques de la formule qui présente les inconvénients suivants:

- Seuls les porteurs ayant souscrit avant le 13 novembre 2009 et conservant leurs parts jusqu'à l'échéance du 13 novembre 2015 sont assurés de récupérer l'intégralité du capital initialement investi (Hors droit d'entrée).
- La prime accumulée chaque année est plafonnée à hauteur de 7,5% quelque soit l'évolution du Panier, soit un Taux de Rendement Annuel maximum de 6,4%.
- Le porteur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant le Panier.
- Aucune modification de la composition de l'indice DJ Euro Stoxx 50 n'impactera la composition du Panier préfixé à la date de lancement du FCP.

Risques de marché :

En dehors de la date de mise en jeu de la Garantie (à la date de maturité effective), la valeur liquidative est soumise à l'évolution des marchés et aux risques inhérents à tout investissement. La valeur liquidative du FCP peut évoluer à la hausse comme à la baisse.

La durée de la formule étant de 6 ans, les porteurs de parts du FCP doivent considérer leur investissement comme un investissement sur 6 ans et s'assurer que cette durée d'investissement convient à leur besoin et à leur position financière.

Risques de contrepartie :

Le FCP sera exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme conclus avec un établissement de crédit. Le FCP est donc exposé au risque que cet établissement de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces instruments. Le risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme ne pourra pas dépasser 10 % de l'actif net du FCP par contrepartie.

MODALITES DE LA GARANTIE ET DESCRIPTION DE LA FORMULE

La Garantie donnée par la Société Générale au FCP porte sur le paiement des montants décrits ci-dessous.

1 - Dates de Constatations

Remboursement à Maturité	Le porteur recevra à la date de maturité un montant calculé comme suit : $\text{VLR} \times (100\% + \text{Sum}_{j \text{ de } 1 \text{ to } 6} \text{PrimeAnnuelle}(j)]$
PrimeAnnuelle(1)	$\text{PrimeAnnuelle}(1) = \text{Max} (0\% ; \text{PerfAnnuellePanier}(1))$
PrimeAnnuelle(n)	Pour n allant de 2 à 6 : $\text{PrimeAnnuelle}(n) = \text{Max} (0\% ; \text{Max}(0.5 \times \text{PrimeAnnuelle}(n-1) ; \text{PerfAnnuellePanier}(n)))$
PerfAnnuellePanier(n)	$\text{PerfAnnuellePanier}(n) = \frac{1}{50} \sum_{i=1}^{50} \text{MIN}(7.50\% ; \text{Multiplicateur}_n^i \times \text{Perf}_n^i)$
Multiplicateur _n ⁱ : (i de 1 à 50) , (n de 1 à 6) ,	$\text{Multiplicateur}_n^i = 0.5 \text{ si } \text{Perf}_n^i < 0$ $\text{Multiplicateur}_n^i = 2 \text{ si } \text{Perf}_n^i \geq 0$
Perf _n ⁱ ; (I DE 1 À 50) (n de 1 à 6)	$\text{Perf}_n^i = \frac{S_n^i}{S_0^i} - 1$
S ₀ ⁱ ; (i allant de 1 à 50),	Cours de Clôture du Sous-jacent le 13 novembre 2009, ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant.
S _n ⁱ ; (i allant de 1 à 50), (n allant de 1 à 6),	Cours de Clôture du Sous-jacent à la Date d'Evaluation(i)
Date d'Evaluation(n) ; (n allant de 1 à 6)	05/11/10 ; 04/11/11 ; 02/11/12 ; 01/11/13 ; 31/10/14 ; 06/11/15
VLR	100 EUR le 13/11/2009

Description du Panier des 50 actions de la zone Euro :

SOCIETE	Code Reuter	PAYS
Aegon NV	AEGN.AS	PAYS-BAS
Air Liquide SA	AIRP.PA	FRANCE
Allianz SE	ALVG.DE	ALLEMAGNE
Alstom SA	ALSO.PA	FRANCE
AXA SA	AXAF.PA	FRANCE
Intesa Sanpaolo SpA	ISP.MI	ITALIE
BASF SE	BASF.DE	ALLEMAGNE
Bayer AG	BAYG.DE	ALLEMAGNE
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA.MC	ESPAGNE
BNP Paribas	BNPP.PA	FRANCE
Carrefour SA	CARR.PA	FRANCE
UniCredit SpA	CRDI.MI	ITALIE
Credit Agricole SA	CAGR.PA	FRANCE
Daimler AG	DAIGn.DE	ALLEMAGNE
Groupe Danone	DANO.PA	FRANCE
Deutsche Boerse AG	DB1Gn.DE	ALLEMAGNE
Deutsche Bank AG	DBGn.DE	ALLEMAGNE
Deutsche Telekom AG	DTEGn.DE	ALLEMAGNE
E.ON AG	EONGn.DE	ALLEMAGNE
Enel SpA	ENEI.MI	ITALIE
ENI SpA	ENI.MI	ITALIE
Fortis	FOR.BR	BELGIQUE
France Telecom SA	FTE.PA	FRANCE
GDF Suez	GSZ.PA	FRANCE
Assicurazioni Generali SpA	GASI.MI	ITALIE
Vivendi	VIV.PA	FRANCE
Iberdrola SA	IBE.MC	ESPAGNE
ING Groep NV	ING.AS	PAYS-BAS
ArcelorMittal	ISPA.AS	LUXEMBOURG
L'Oreal SA	OREP.PA	FRANCE
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	LVMH.PA	FRANCE
Muenchener Rueckversicherungs AG	MUVGn.DE	ALLEMAGNE
Nokia OYJ	NOK1V.HE	FINLANDE
Koninklijke Philips Electronics NV	PHG.AS	PAYS-BAS
Renault SA	RENA.PA	FRANCE
Repsol YPF SA	REP.MC	ESPAGNE
RWE AG	RWEG.DE	ALLEMAGNE
Cie de Saint-Gobain	SGOB.PA	FRANCE
Sanofi-Aventis SA	SASY.PA	FRANCE
SAP AG	SAPG.DE	ALLEMAGNE
Banco Santander SA	SAN.MC	ESPAGNE
Schneider Electric SA	SCHN.PA	FRANCE
Siemens AG	SIEGn.DE	ALLEMAGNE
Societe Generale	SOGN.PA	FRANCE
Telefonica SA	TEF.MC	ESPAGNE
Telecom Italia SpA	TLIT.MI	ITALIE
Total SA	TOTF.PA	FRANCE
Unilever NV	UNc.AS	PAYS-BAS
Vinci SA	SGEF.PA	FRANCE
Volkswagen AG	VOWG.DE	ALLEMAGNE

Description de la formule :

A chaque Date de Constatation Annuelle, on calcule les **Performances Annuelles Constatées** depuis l'origine des 50 actions du Panier.

La **Performance Annuelle Constatée** d'une action depuis l'origine s'entend comme étant le rapport entre le cours de clôture d'une action observé à une Date de Constatation Annuelle divisé par le cours de clôture observé à la date de départ de l'indexation soit le 13 novembre 2009, diminuée de 1.

Chaque **Performance Annuelle Constatée** est ensuite multipliée par un **Facteur**. Le résultat de cette multiplication est plafonné à 7.50%, on notera cette nouvelle performance (« **La Performance Annuelle Retenue** »)

Le **Facteur** est égale à :

- (i) 2 si la **Performance Annuelle Constatée** est positive ou nulle.
- (ii) 0.5 si la **Performance Annuelle Constatée** est négative.

A chaque Date Annuelle de Constatation, la **Performance Annuelle du Panier** se définit comme la moyenne arithmétique des 50 **Performances Annuelles Retenues** des actions du Panier.

A la première Date de Constatation Annuelle, la **Prime Annuelle** (exprimée en pourcentage de la VLR) se définit comme étant égale à la **Performance Annuelle du Panier** si celle-ci est positive. Dans le cas contraire, la **Prime Annuelle** sera réputée nulle.

A compter de la 2^{ème} Date Annuelle de Constatation, la **Prime Annuelle** est égale à la plus haute valeur entre la **Performance Annuelle du Panier** de l'année considérée et la moitié de la Prime Annuelle précédente.

Le porteur recevra à l'échéance de la formule (en pourcentage de la VLR) : 100% plus la somme des 6 **Primes Annuelles** éventuellement acquises.

2 - Dates de Constatations

L'évolution du Panier par rapport à son niveau initial est constatée entre la Date de Constatation Finale et la Date de Constatation Initiale, ainsi qu'à 6 Dates de Constatation Annuelles anniversaires.

Date de Constatation Initiale : le 13 novembre 2009, ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant.

Année N	Date de Constatation Annuelle(N) ⁽¹⁾
1	05/11/2010
2	04/11/2011
3	02/11/2012
4	01/11/2013
5	31/10/2014
6	06/11/2015

(1) ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant.

Date de maturité: le 13 novembre 2015, ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant.

Un Jour Ouvré est défini comme un jour qui n'est pas un jour férié au sens du Code du travail français et qui n'appartient pas aux calendriers de fermeture des marchés de cotation principale des titres entrant dans la composition du Panier .

3 - Modalités de Substitution des Actions du Panier :

L'attention des souscripteurs est attirée sur les points suivants :

(i) Une Action du Panier pourra être remplacée, par la société de gestion, par une autre action si l'un des événements suivants affectait l'Action :

- l'annonce d'une offre publique sur l'Action ;
 - l'annonce d'une fusion ou absorption de l'émetteur de l'Action avec ou par un tiers ;
 - l'annonce d'une fusion ou absorption de l'émetteur de l'Action avec ou par l'émetteur d'une autre Action comprise dans le Panier ;
 - l'annonce d'une scission de l'émetteur de l'Action donnant lieu à la création d'actions nouvelles ;
 - une prise de participation supérieure à 20 % dans le capital de l'émetteur de l'Action par un tiers ou par l'émetteur d'une autre Action comprise dans le Panier ;
 - l'interruption définitive de la cotation de l'Action sur sa ou l'une de ses bourses principales de cotation ;
 - le changement de compartiment de la cotation ou transfert de la cotation de l'Action sur une autre bourse (sauf si elle continue à faire l'objet d'un marché large et liquide et si le mode de publication de son cours résultant du changement ou du transfert est reconnu comme étant satisfaisant par l'Autorité des Marchés Financiers) ;
 - la liquidation ou nationalisation de l'émetteur de l'Action ;
 - l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire de l'émetteur de l'Action ou toute procédure équivalente ;
 - la dissolution volontaire de l'émetteur de l'Action ;
 - tout autre événement de même nature pouvant entraîner des effets similaires,
- et si l'un de ces événements survient avant le 13 novembre 2015.

(ii) Une Action ne pourra être remplacée, par la société de gestion, que par, selon le cas :

- une action cotée en bourse à laquelle a droit le titulaire d'une Action en conséquence de la survenance d'un des événements ci-dessus à condition de faire l'objet d'un marché large et liquide et que le mode de publication de son cours est reconnu comme étant satisfaisant par l'Autorité des Marchés Financiers ; ou
- une autre action qui (a) ne fait pas partie du Panier, et (b) (i) appartient au même secteur d'activité économique que l'Action qui est remplacée, ou (ii) dont l'émetteur a une qualité de crédit équivalente à celle de l'émetteur de l'Action qui est remplacée, ou (iii) qui a des caractéristiques similaires à l'Action qui est remplacée en terme de volatilité, corrélation avec les autres actions du Panier et dividendes et (c) fait l'objet d'un marché large et liquide et dont le mode de publication du cours est reconnu comme étant satisfaisant par l'Autorité des Marchés Financiers.

(iii) Les porteurs de parts du FCP seront informés du remplacement d'une Action par une autre action selon les modalités suivantes :

- affichage au siège social de la société de gestion ; et
- information périodique par la société de gestion ou la personne assurant la commercialisation des parts du FCP.

ETABLISSEMENT GARANT : SOCIETE GENERALE.

Etablissement garant	Les porteurs ayant souscrit des parts du FCP, sur la valeur liquidative du 13 novembre 2009, demandant le rachat de ces mêmes parts sur la base de la valeur liquidative de la date de maturité à partir du 13 novembre 2015 bénéficieront de la Garantie. L'objectif de gestion ci-dessus est garanti par une Garantie accordée par Société Générale (ci-après le « Garant »). La Garantie émise par le Garant en faveur du FCP permet uniquement de s'assurer que la valeur liquidative sera supérieure ou égale au résultat de la formule décrite dans la section « Objectif de gestion » à la date de maturité du FCP.
Conditions d'accès	Les porteurs ayant souscrit des parts du FCP jusqu'à la valeur liquidative du 13 novembre 2009, demandant le rachat de ces mêmes parts sur la base de la valeur liquidative de la date de maturité à partir du 13 novembre 2015 (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant) bénéficieront de la Garantie. Les porteurs ayant souscrit des parts du FCP après la valeur liquidative du 13 novembre 2009, quelle que soit leur date de souscription, demandant le rachat de ces mêmes parts sur la base de la valeur liquidative de la date de maturité du FCP (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant) ne bénéficieront pas de la Garantie. Les porteurs, quelle que soit la date de souscription de leurs parts, demandant le rachat de ces mêmes parts sur la base d'une valeur liquidative autre que celle de la date de maturité ou d'une date précédant la date de maturité du FCP (ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant) ne bénéficieront pas de la Garantie.
Modalités d'exercice	La société de gestion exercera la Garantie pour le compte du FCP. Dans l'hypothèse où, à la date de maturité, l'actif net du FCP ne serait pas suffisant, Société Générale versera au FCP le complément pour atteindre la Valeur Liquidative Garantie. En dehors de la date de mise en jeu de la Garantie, la valeur liquidative soumise à l'évolution des marchés peut être différente de la Valeur Liquidative Garantie.

La Garantie est donnée par le garant en l'état des textes législatifs et réglementaires en vigueur, en France à la date de création du FCP. En cas de changement des dits textes (ou de leur interprétation par la jurisprudence et/ou par l'administration des Etats concernés) qui interviendrait le cas échéant, de manière rétroactive, après la date de création du FCP, et qui emporterait de nouvelles obligations pour le FCP et notamment une charge financière, directe ou indirecte, de nature fiscale ou autre, ayant pour effet de diminuer la valeur liquidative des parts du FCP, par exemple en raison de la modification des prélèvements fiscaux qui lui sont applicables (ou qui sont applicables aux produits qu'il perçoit), en aucun cas le Garant ne peut être tenu de prendre en charge au titre de la Garantie, les conséquences sur la valeur liquidative du FCP, par rapport à la Valeur Liquidative Garantie, de ces obligations nouvelles susvisées supportées par le FCP sous réserve de l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les porteurs du FCP seront informés par la société de gestion en cas de survenance d'une telle modification de la Garantie.

Par ailleurs, la Garantie s'appliquant à la valeur liquidative des parts du FCP et étant versée directement à ce FCP, elle ne peut être actionnée à raison d'un changement de la réglementation fiscale (ou de l'interprétation de cette réglementation) affectant le montant de l'impôt ou des contributions sociales éventuellement supportés à titre personnel par le souscripteur lors du rachat de ces parts.

SOUSCRIPTEURS CONCERNES ET PROFIL DE L'INVESTISSEUR TYPE :

Ce produit s'adresse à tout souscripteur et notamment aux investisseurs anticipant un marché européen faiblement haussier sur les 6 années à venir.

Montant de l'investissement	Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de l'investisseur. Pour le déterminer, l'investisseur doit tenir compte de sa richesse et/ou patrimoine personnel, de son épargne liquide, de ses besoins d'argent actuels et à horizon de la durée de la formule mais également de son souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM. Tout porteur est donc invité à étudier sa situation particulière avec son conseiller habituel.
Souscripteurs concernés	Ce produit s'adresse à tout souscripteur. Le profil de risque du FCP le destine à être souscrit par des porteurs souhaitant s'exposer aux marchés actions de la zone Euro.
Durée de la formule	6 ans, à compter du 13 novembre 2009. Les porteurs ayant souscrit jusqu'à la valeur liquidative du 13 novembre 2009, et détenant leurs parts au 13 novembre 2015 bénéficieront de la formule.

MODALITES DE DETERMINATION ET D'AFFECTION DES REVENUS :

FCP de capitalisation

La comptabilisation se fait selon la méthode des coupons encaissés.

FREQUENCE DE DISTRIBUTION :

Non applicable

CARACTERISTIQUES DES PARTS OU ACTIONS :

Les souscriptions sont effectuées en montant ou en millièmes de parts. Les rachats sont effectués en millièmes de parts.

MODALITES DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT :

Les ordres de souscriptions et de rachats sont reçus et centralisés chaque Jour d'Etablissement de la valeur liquidative (tel que défini ci-dessous) au plus tard à 11h00 (heure de Paris) au Département des Titres et de la Bourse de la Société Générale. Ils seront exécutés sur la base de la valeur liquidative du jour qui sera calculée le Jour Ouvré suivant.

Le montant minimum de souscription est de 100 Euros hors droits d'entrée.

Les souscriptions sont effectuées en montant ou en millièmes de parts. Les rachats sont effectués en millièmes de parts.

Les ordres exécutés sur la valeur liquidative du 13 novembre 2009 sont reçus et centralisés jusqu'à 13h (heure de Paris) le 13 novembre 2009.

La société de gestion se réserve la possibilité de suspendre les souscriptions dès lors que le nombre de parts émises atteint 385 000.

DATE ET PERIODICITE DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE :

La valeur liquidative sera établie le vendredi toutes les deux semaines à compter de la date de création du FCP, ou si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant (« La Date d'Etablissement de la valeur liquidative »). La valeur liquidative sera publiée le Jour Ouvré suivant.

Un Jour Ouvré est défini comme un jour qui n'est pas un jour férié au sens du Code du travail français et qui n'appartient pas aux calendriers de fermeture des marchés de cotation principale des titres entrant dans la composition du Panier .

Une valeur liquidative sera établie le 13 novembre 2009.

FRAIS ET COMMISSIONS :

Commissions de souscription et de rachat :

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

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise au FCP	Valeur liquidative X nombre de parts	2% maximum du 01 octobre 2009 au 13 novembre 2009 inclus 1% maximum du 01 octobre 2009 au 13 novembre 2009 inclus pour les titulaires de la convention de compte « EUROCOMPTE » 5% maximum ensuite Les commissions de souscriptions sont acquises aux Commercialisateurs
Commission de souscription acquise au FCP	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise au FCP	Valeur liquidative X nombre de parts	1.00% jusqu'au 13/11/2010 0.50% jusqu'au 13/11/2011 acquis à la société de gestion Néant ensuite.
Commission de rachat acquise au FCP	Valeur liquidative X nombre de parts	Néant

Les frais de fonctionnement et de gestion :

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

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

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

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au FCP, se reporter à la partie B du prospectus simplifié suite à sa mise à jour annuelle.

Frais facturés au FCP	Assiette	Taux barème
Frais de fonctionnement et de gestion TTC ⁽¹⁾	Actif net	1,6 % maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant
Prestataires percevant des commissions de mouvement : Société de gestion (le cas échéant), Dépositaire, Autres prestataires	Prélèvement sur chaque transaction	Néant

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

Aucune commission de mouvement ne sera prélevée sur le FCP.

Commissions en nature :

Lyxor International Asset Management ne reçoit ni pour son compte propre ni pour le compte de tiers de commissions en nature.

Le FCP investira directement dans des OPCVM dont les frais de gestion ne dépasseront pas 0,50 % TTC par an de l'actif net par OPCVM et pour lesquels aucune commission de rachat ou de souscription ne sera prélevée.

INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

Les parts du FCP seront distribuées principalement en France avec pour vocation principale d'être logées dans des comptes titres ordinaires ou PEA. Les demandes de souscriptions et de rachats de parts du FCP sont centralisées par SOCIETE GENERALE et donnent lieu à un ordre global de souscriptions et de rachats des parts du FCP par le distributeur.

La diffusion des informations concernant le FCP auprès des investisseurs sera effectuée par le distributeur au moyen des informations périodiques obligatoires auxquelles ils sont tenus. Toutes les informations concernant le FCP sont également disponibles auprès de la Société de Gestion.

REGLES D'INVESTISSEMENT

Le FCP respectera les ratios réglementaires applicables et pourra notamment recourir aux dispositions prévues par les articles R.214-6, R.214-7, R.214-25 et R.214-27 du Code Monétaire et Financier – Partie réglementaire.

La méthode de calcul de l'engagement appliquée est la méthode linéaire, telle que définie dans l'instruction 2006-04 du 24 janvier 2006.

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

a. Règles d'évaluation

Les actifs du FCP sont évalués conformément aux lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement aux règles définies par le règlement du Comité de la Réglementation Comptable n°2003-02 du 2 octobre 2003 relatif au plan comptable des OPCVM (1ère partie).

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé sont évalués au cours de clôture constaté la veille du jour de calcul de la valeur liquidative. Lorsque ces instruments financiers sont négociés sur plusieurs marchés réglementés en même temps, le cours de clôture retenu est celui constaté sur le marché réglementé sur lequel ils sont principalement négociés.

Toutefois, les instruments financiers suivants, en l'absence de transactions significatives sur un marché réglementé, sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- Les titres de créances négociables (« TCN ») dont la durée de vie résiduelle à l'acquisition est inférieure ou égale à 3 mois sont évalués en étalant de façon linéaire sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement. La société de gestion se réserve néanmoins la possibilité d'évaluer ces titres à la valeur actuelle en cas de sensibilité particulière aux risques de marché (taux, ...). Le taux retenu est celui des émissions de titres équivalents affecté de la marge de risque liée à l'émetteur.

- Les TCN dont la durée de vie résiduelle à l'acquisition est supérieure à 3 mois mais dont la durée de vie résiduelle à la date d'arrêt de la valeur liquidative est égale ou inférieure à 3 mois sont évalués en étalant de façon linéaire sur la durée de vie résiduelle la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement. La société de gestion se réserve néanmoins la possibilité d'évaluer ces titres à la valeur actuelle en cas de sensibilité particulière aux risques de marché (taux, ...). Le taux retenu est celui des émissions de titres équivalents affecté de la marge de risque liée à l'émetteur.

- Les TCN dont la durée de vie résiduelle à la date d'arrêt de la valeur liquidative est supérieure à 3 mois sont évalués à la valeur actuelle. Le taux retenu est celui des émissions de titres équivalents affecté de la marge de risque liée à l'émetteur.

Les instruments financiers à terme fermes négociés sur des marchés organisés sont évalués au cours de compensation de la veille du jour de calcul de la valeur liquidative. Les instruments financiers à terme conditionnels négociés sur des marchés organisés sont évalués à leur valeur de marché constatée la veille du jour de calcul de la valeur liquidative. Les instruments financiers à terme fermes ou conditionnels de gré à gré sont évalués au prix donné par la contrepartie de l'instrument financier. La société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

Les dépôts sont évalués à leur valeur nominale, majorée des intérêts courus qui s'y rattachent.

Les bons de souscription, les bons de caisse, les billets à ordre et les billets hypothécaires sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres sont évaluées au prix du marché.

Les parts et actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières de droit français sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de calcul de la valeur liquidative du FCP.

Les parts et actions de fonds d'investissement de droit étranger sont évaluées soit à la dernière valeur d'actif net unitaire connue soit à leur dernière valeur connue au jour de calcul de la valeur liquidative du FCP. A défaut, la société de gestion pourra également retenir une valeur estimée, à partir des dernières informations communiquées par l'administrateur ou le gérant du fonds, lorsque celle-ci semble plus proche de la valeur effective de marché de la part du fonds sous-jacent concerné.

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé dont le cours n'a pas été constaté ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Les cours de change retenus pour l'évaluation des instruments financiers libellés dans une devise différente de la devise de référence du FCP sont les cours de change diffusés par la Banque Centrale Européenne la veille du jour d'arrêt de la valeur liquidative du FCP.

b. Méthode de comptabilisation des frais de négociation

La méthode retenue est celle des frais inclus.

c. Méthode de comptabilisation des revenus des valeurs à revenu fixe

La méthode retenue est celle du coupon encaissé.

d. Politique de distribution

FCP de capitalisation

e. Devise de comptabilité

La comptabilité du FCP est effectuée en euro.

CMNE EUROMAX NOVEMBRE 2015

REGLEMENT DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

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 6 ans et 2 mois à compter du 01 octobre 2009 sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Le FCP se réserve la possibilité de procéder à un regroupement ou division des 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 directoire de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

Article 2 - Montant minimal de l'actif

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP (ou d'un compartiment) devient inférieur à 300 000 euros ; dans ce cas, et sauf si l'actif redevient entre temps supérieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires pour procéder dans le délai de trente jours à la fusion ou à la dissolution du fonds.

Article 3 - Emission et rachat des parts

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

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

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

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées. Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le dépositaire dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part. Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé 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 conformément aux provisions indiquées dans le prospectus complet.

Lorsque l'actif net du FCP (ou le cas échéant d'un compartiment) est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué (sur le compartiment concerné, le cas échéant).

Article 4 - Calcul de la valeur liquidative

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

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

TITRE 2

FONCTIONNEMENT DU FONDS

Article 5 - La société de gestion

La gestion du fonds est assurée par la société de gestion conformément à l'orientation définie pour le fonds. La société de gestion agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

Article 5 bis - Règles de fonctionnement

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

L'attention des souscripteurs est attirée sur les points suivants : les modalités de substitution d'une action de la formule sont disponibles dans le 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 directoire de la société de gestion. Il effectue les diligences et contrôles prévus par la loi et notamment certifie, chaque fois qu'il y a lieu, la sincérité et la régularité des comptes et des indications de nature comptable contenues dans le rapport de gestion.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

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

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes. Il apprécie tout apport en nature et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération.

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

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

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

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

Ses honoraires sont compris dans les frais de gestion.

Article 8 - Les comptes et le rapport de gestion

A la clôture de chaque exercice, la société de gestion, établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du fonds (le cas échéant, relatif à chaque compartiment) 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

MODALITES D'AFFECTATION DES RESULTATS

Article 9 – Modalités d'affectation des résultats

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

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

La société de gestion décide de la répartition des résultats.

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.

A l'échéance de la Garantie, il pourra être proposé aux porteurs de parts une nouvelle Garantie, si les conditions de marché le permettent. 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 la l'Autorité des Marchés Financiers.

Article 12 – Liquidation

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

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

TITRE 5

CONTESTATION

Article 13 - Compétence - Election de domicile

Toutes 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 diction des tribunaux compétents.