

Informations clés pour l'investisseur

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

OUDART MILLESIMO 2017

Part I - Code ISIN : FR0011646538

OPCVM est géré par OUDART GESTION et est soumis au droit français

Objectifs et politique d'investissement -----

- Classification de l'Autorité des Marchés Financiers : **Diversifié**

- **L'objectif de gestion** du Fonds est de générer une performance annualisée supérieure ou égale à 7% après frais dans le cadre d'un portefeuille investi en actions sur les places financières du sud de l'Europe qui sont considérées par l'équipe de gestion comme en phase de retournement. L'objectif est qu'après le 31/12/2017, soit après quatre ans (délai jugé nécessaire par l'équipe de gestion pour que les objectifs de performance soient atteints), les actions présentes en portefeuille aient généré une performance au moins égale à 31,08% et que la société de gestion puisse envisager la dissolution de l'OPCVM.

- **La stratégie du Fonds** est de sélectionner une cinquantaine d'actions environ (de grandes, ou de moyennes capitalisations) appartenant principalement aux places financières des pays du sud de l'Europe (Italie, Espagne, France et Portugal). La stratégie n'est pas de chercher à capter une performance de long terme mais de se fixer dès l'origine des cours de revente, déterminés par l'équipe de gestion, en fonction du potentiel de réappréciation de ces actions.

- **La politique d'investissement** est donc de constituer un portefeuille réalisé selon une allocation discrétionnaire, avec des actions de ces 4 pays sélectionnés pour 65% minimum de l'actif (mais sans exclure des titres d'autres pays de la communauté européenne qui peuvent représenter jusqu'à 35% de l'actif) choisis au moment de la constitution du Fonds pour leur caractère sous-évalué selon la société de gestion. Lors de l'entrée des titres dans le portefeuille, un objectif de cours de revente est fixé. Dès que le cours est atteint, la position est cédée et les actifs réinvestis dans des placements de trésorerie OPCVM (jusqu'à 100% de l'actif) et en TCN privés ou publics (25% maximum de l'actif) dont la notation à court terme ne sera pas inférieure à A3 par S&P ou équivalent. De ce fait, le Fonds ne bénéficiera plus de la hausse des marchés si elle a lieu et pourra supporter à l'inverse un risque supplémentaire lié aux émetteurs (risques de crédit) et à l'évolution des taux. Néanmoins dès que la performance atteint 33% soit 31.08% (actualisation de 7% sur 4 ans) majorés d'une estimation des frais nécessaires à la cession, la société de gestion se réservera la possibilité de céder les titres dont la limite de cours de vente n'a pas encore été atteinte et de dissoudre l'OPCVM. Dans un objectif de couverture du risque actions, le Fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et/ou conditionnels réglementés français ou étrangers, sans qu'il y ait surexposition aux marchés actions.

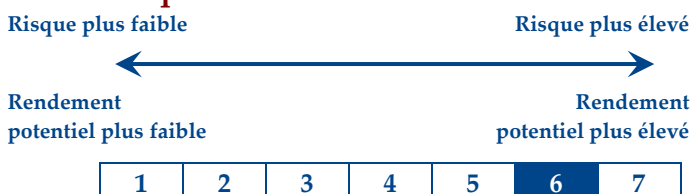
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la stratégie n'est pas, comme dans un OPCVM classique à dominante actions, d'essayer de surperformer un indice chaque année par des choix d'arbitrage entre actions. Ici, les achats de titres seront réalisés lors des 4 mois suivants la création du Fonds. Il est précisé que l'objectif de performance pourrait n'être atteint que pour les souscripteurs ayant investi sur la valeur liquidative initiale. De même cet objectif pourrait ne pas être atteint ni avant le 31/12/2017, ni après.

- Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées à tout moment jusqu'au vendredi (J) 14 heures auprès de Oudart S.A. Elles sont réalisées sur la base de la prochaine valeur liquidative de la part calculée en J+1.

- Le résultat net et les plus-values nettes du Fonds sont intégralement réinvestis (capitalisation).

- Vous pouvez obtenir le remboursement de vos parts à tout moment jusqu'au vendredi 14 heures auprès de OUDART SA 10 A, rue de la Paix 75002 Paris. Ces demandes sont exécutées sur la base de la valeur liquidative hebdomadaire, établie chaque vendredi et calculée en J+1 sur les cours de clôture.

Profil de risque et de rendement -----



Le schéma ci-dessus indique un niveau de risque 6 qui reflète principalement le risque des actions des Pays de la Communauté Européenne. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie 1 ne signifie pas sans risque. Le Fonds n'est pas garanti en capital.

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

Risque de crédit : en cas de dégradation de la signature d'un émetteur ou si un émetteur ne pouvait pas faire face à ses remboursements, cela induirait une baisse du cours du titre et donc de la valeur liquidative du Fonds.

Les autres risques sont mentionnés dans la note détaillée.

Frais

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

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée maximum	1% entre la date de création et le 25 avril 2014 avant 14 heures 5% après le 25 avril 2014 après 14 heures
Frais de sortie maximum	5% jusqu'au 31/12/2017 1% après le 31/12/2017
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année	
Frais courants	0.90%
Frais prélevés par l'OPCVM dans certaine circonstance	
Commission de performance	20% TTC maximum de la performance au-delà d'une performance annualisée de 7%.

Les **frais d'entrée et de sortie** affichés sont des frais maximum. Dans certains cas, les frais payés peuvent être inférieurs - vous pouvez obtenir plus d'information auprès de votre conseiller financier. Cas d'exonération : Dans le cas de souscriptions et de rachats d'un même nombre de titres, effectués le même jour par le même porteur et sur la même valeur liquidative, la transaction se fera en franchise de commission.

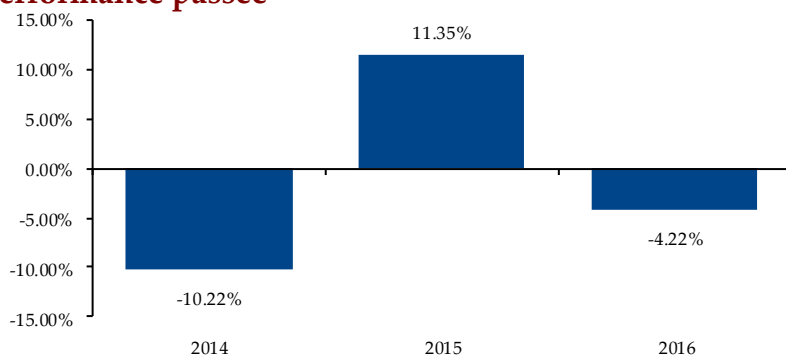
Les **frais courants** intègrent les frais de gestion, de fonctionnement ainsi que les commissions de mouvements. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut :

- les commissions de surperformance;
- les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre OPCVM.

Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent clos en décembre 2016.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez-vous référer à la note détaillée de cet OPCVM aux rubriques frais, disponible sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site www.oudart.com.

Performance passée



Aucun indice n'étant comparable à la gestion financière de l'OPCVM, il est donc déconnecté de tout indicateur de référence.

- Les performances ne sont pas constantes et ne préjugent pas des performances futures;
- Oudart Millesimo 2017 a été créé le 27 déc 2014
- La devise de référence du Fonds est l'euro.

Informations pratiques

- Dépositaire : OUDART S.A.
- Lieu et modalités d'obtention d'information sur l'OPCVM (prospectus/rapport annuel/document semestriel) : Le porteur peut obtenir plus d'information sur l'OPCVM sur simple demande écrite auprès de : OUDART GESTION - 10A, rue de la Paix, 75002 PARIS.
- Les détails de la politique de rémunération mise à jour, comprenant une description de la manière dont la rémunération est calculée est disponible sur www.oudart.fr. Oudart Gestion peut en fournir une copie papier sur demande.
- Lieu et modalités d'obtention d'autres informations pratiques notamment la valeur liquidative : Le lieu de publication de la valeur liquidative se situe dans les locaux de la société de gestion ou sur le site www.oudart.com.
- L'OPCVM propose d'autres parts pour des catégories d'investisseurs définies dans sa note détaillées.
- Fiscalité : Le Fonds est éligible au PEA et aux contrats d'assurance-vie libellés en unités de comptes visés à l'article 21 de la loi de finances du 30 décembre 1997. Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus liés à la détention de parts d'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.
- La responsabilité d'OUDART GESTION ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM. Ce Fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers. OUDART GESTION est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers.
- Le présent OPCVM n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition est disponible sur le site internet www.oudart.com).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au **30 juin 2017**.