

Informations clés pour l'investisseur

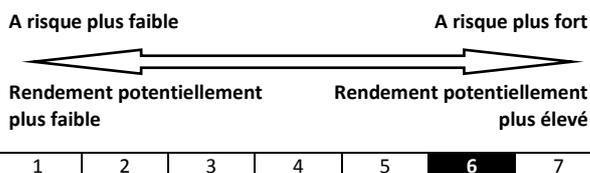
Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels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

OPCVM géré par CLARESCO FINANCE / soumis au droit français / Valeur de la part en Euro

Objectifs et politique d'investissement

- ❑ CLARESCO USA, OPCVM Actions internationales, vise à obtenir sur la durée de placement recommandée de 5 ans une performance supérieure à celle de l'indice DJINR (Dow Jones Industrial Average Net Return, base cours de clôture). Cet indice est composé des trente plus grosses entreprises aux Etats-Unis qui sont aussi reconnues comme des leaders dans leurs secteurs au niveau mondial. Il est calculé en devise locale et inclut les dividendes nets réinvestis. Il est publié par Dow-Jones et est disponible sur le site internet : « www.djindexes.com »
- ❑ Le portefeuille est essentiellement investi en actions de l'indice DJINR. Le processus de gestion s'appuie en premier lieu sur la sélection des valeurs avec des analyses portant principalement sur :
 - ❑ 1/ l'activité de l'entreprise : dynamique des marchés ciblés, position concurrentielle et avantages compétitifs, récurrence et solidité des revenus, flexibilité et vulnérabilité des coûts, potentiel de croissance des résultats et du cash-flow.
 - ❑ 2/ le couple risque/opportunités au regard de la situation financière, du caractère cyclique et de la valorisation de l'entreprise.
 - ❑ 3/ la qualité des équipes de direction : honnêteté, transparence, motivation, capacité à innover, à gérer les situations délicates, à exécuter.
- ❑ En outre, la société de gestion détermine les principales allocations géographiques et sectorielles à partir de l'analyse des différents éléments macro-économiques (politiques monétaires, indicateurs économiques...), des valorisations boursières des marchés actions et des différents secteurs d'activité.
- ❑ CLARESCO USA est investi en permanence à plus de 65% en actions appartenant à l'indice DJINR.
- ❑ CLARESCO USA est investi plus marginalement en actions nord-américaines (Etats-Unis, Canada) de grande et moyenne capitalisation n'appartenant pas à l'indice DJINR.
- ❑ CLARESCO USA peut détenir des parts ou actions d'OPCVM ou FIA à vocation générale, de droit français et/ou européens dans la limite de 10% de l'actif.
- ❑ CLARESCO USA peut utiliser des instruments financiers à terme (dérivés et options) afin de couvrir ou exposer le portefeuille aux risques actions, changes et taux, sans rechercher de surexposition, dans la limite d'une fois l'actif, à la condition que l'exposition au risque actions demeure en permanence supérieure à 60%.
- ❑ CLARESCO USA s'adresse aux souscripteurs qui souhaitent se constituer un capital à moyen-long terme avec une diversification de leurs placements sur les actions américaines, et qui sont en mesure d'assumer une perte liée à cet investissement. Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport à un horizon de moins de 5 ans. Les sommes distribuables de CLARESCO USA sont capitalisées.
- ❑ Modalités de souscription / Rachat : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues tous les jours (J) avant 17 heures auprès de votre intermédiaire habituel ou auprès de CLARESCO Finance et sont centralisées par l'établissement en charge de cette fonction chaque jour à 17 heures 30. Elles sont exécutées sur la base de la valeur liquidative calculée sur les cours de clôture de bourse de J et publiée à J +1.

Profil de risque et de rendement



Cette donnée se base sur les résultats passés en matière de volatilité. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée. Le classement de l'OPCVM est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

- ❑ **Pourquoi l'OPCVM est classé dans la catégorie [6] :** CLARESCO USA offre un profil de risque élevé dans la mesure où il est exposé en permanence à plus de 60% au risque « actions américaines ». La volatilité des marchés actions est par nature élevée.

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.

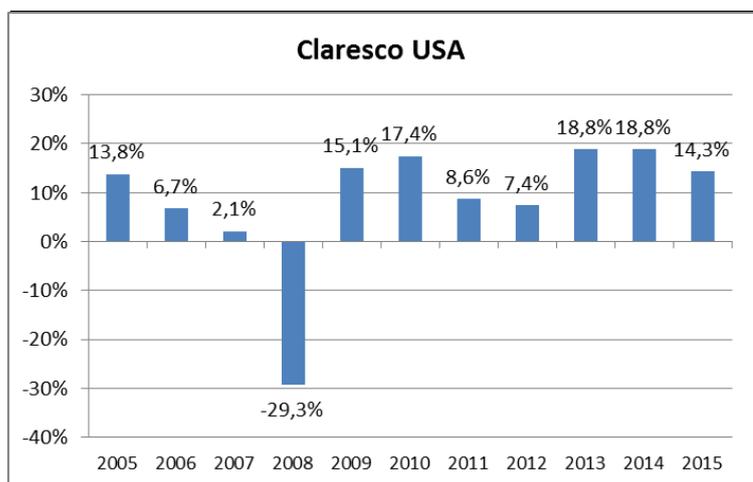
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	1,0% maximum, non acquis à l'OPCVM
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé par la société de gestion sur votre capital avant qu'il ne vous soit distribué. Dans certain cas, l'investisseur peut payer moins. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	2,19% *
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	10% de la surperformance de l'OPCVM par rapport à son indice de référence : DJINR (indice calculé dividendes nets réinvestis). Montant sur l'exercice 2015 : 0,37% de l'actif net.

* Le chiffre communiqué se fonde sur les frais de l'exercice précédent clos en décembre 2015. Il intègre les frais de gestion et de fonctionnement ainsi que les commissions de mouvement imputés à l'OPCVM.

Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas des frais d'entrée et/ou de sortie payés. Ce chiffre peut varier d'une année sur l'autre.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez-vous référer aux pages 12 à 13 du prospectus de cet OPCVM.

Performances passées



Ce diagramme ne constitue pas une indication fiable des performances futures.

La performance de l'OPCVM est calculée coupons net réinvestis. Jusqu'au 31 décembre 2012, l'indicateur de référence (indice Dow-Jones Industrial Average) ne tient pas compte des éléments de revenus. A compter de 2013, la performance de l'indice (Dow Jones Industrial Average Net Total Return) est calculée dividendes nets réinvestis.

Les frais courants ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées ont été inclus dans le calcul des performances passées. Les éventuels frais d'entrée ou de sortie n'ont pas été inclus dans le calcul des performances passées.

Date de création de l'OPCVM : 17 décembre 1999

Devise de calcul des performances passées de l'OPCVM : Euro

Informations pratiques

- Dépositaire :** CACEIS BANK France
- Lieu et modalités de communication d'informations sur l'OPCVM (Prospectus, rapport annuel, document semestriel) :** Sur simple demande auprès de CLARESCO FINANCE, 9 avenue Percier, 75008 Paris, France. Mail info@claresco.fr.
- Lieu et modalités de communication de la valeur liquidative :** Disponible auprès de CLARESCO FINANCE, 9 avenue Percier, 75008 Paris, France. Site internet : www.claresco.fr ; Email : info@claresco.fr
- Fiscalité :** Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller. CLARESCO USA peut servir d'unité de compte à un contrat d'assurance-vie.
- La responsabilité de CLARESCO FINANCE 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.
- Vous trouverez plus d'informations dans le prospectus de l'OPCVM.

Les parts de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933).

Cet OPCVM est agréé par la France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).
CLARESCO FINANCE est agréée par la France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 02/02/2016