

INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

« Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce FIP. 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 ».

OTC PME INDEX

Code ISIN : Parts A : FR0012364974 – Parts B : FR0012364990

Fonds d'investissement de proximité soumis au droit français

Société de gestion : OTC Asset Management

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

- Description des objectifs et de la politique d'investissement du Fonds¹ :

L'objectif du Fonds est de proposer une perspective de plus-value à long terme sur un portefeuille de participations investi à hauteur de 100 % de l'actif dans des titres de PME matures ayant rencontré leur marché (i) disposant d'un fort potentiel de croissance, selon l'analyse de la Société de Gestion, dans tous les secteurs représentatifs de l'économie moderne (industrie, distribution, services, etc), (ii) ayant des projets de croissance externe et/ou interne, (iii) ayant un excédent brut d'exploitation (ou équivalent en norme IFRS) positif au dernier exercice clos, (iv) répondant aux critères établis à l'article L. 214-31 du Code monétaire et financier, (v) permettant de bénéficier de la réduction d'impôt sur le revenu visée à l'article 199 terdecies-0 A VI bis du Code Général des impôts et de la réduction d'impôt sur la fortune visée à l'article 885-0 V bis du Code général des impôts, et (vi) exerçant leurs activités exclusivement dans des établissements situés dans la Zone Géographique du Fonds composée des régions Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes et Provence – Alpes – Côte d'Azur. Le Fonds investira principalement dans des entreprises matures, ayant une activité lancée depuis au moins dix ans, étant précisé toutefois que 20 % au moins de l'actif du Fonds sera investi dans des sociétés exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de huit ans.

Par ailleurs, l'actif du Fonds sera constitué, pour 40 % au moins, de titres reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou de titres reçus en contrepartie d'obligations convertibles de PME (et donc à hauteur de 30 % maximum en obligations convertibles).

Dans cette optique, l'objectif de gestion du Fonds est d'aboutir à la valorisation de ses investissements par la cession des participations en PME, notamment dans le cadre de cessions industrielles, d'introductions en bourse de PME du portefeuille du Fonds qui ne sont pas déjà cotées, ou à l'occasion de l'entrée de nouveaux investisseurs reprenant les investissements réalisés par le Fonds.

- Caractéristiques essentielles du Fonds

* *Principales catégories d'instruments financiers dans lesquelles le Fonds peut investir :*

- des actions de sociétés non admises à la négociation sur un marché d'instruments financiers français ou étranger ;
- des parts de SARL ou de sociétés étrangères dotées d'un statut équivalent ayant leur siège principalement en France ou dans un état membre de la communauté européenne ;
- des titres donnant accès au capital social de sociétés non admis à la négociation sur un marché d'instruments financiers français ou étranger tels que des obligations convertibles, des obligations remboursables en actions, ou des obligations avec bons de souscription d'actions ;
- des avances en compte courant consenties, pour la durée de l'investissement réalisé, à des sociétés, elles-mêmes éligibles au quota de 70 %, dans lesquelles le Fonds détient au moins 5 % du capital, dans la limite de 15 % de l'actif du Fonds ;
- dans la limite de 20 % de l'actif du Fonds, des titres de capital ou donnant accès au capital, admis aux négociations sur un marché français réglementé ou organisé (ex : Alternext) ou d'un État partie à l'accord sur l'Espace Économique Européen (hors Liechtenstein)

qui sont émis par des PME dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 millions d'euros, dans les conditions exposées en détail à l'article 4 du Règlement.

* *Type de gestion retenu par le Fonds :*

La politique d'investissement du Fonds sera orientée prioritairement vers des opérations d'investissement concernant des PME répondant aux critères ci-après :

- dont le « *business model* » est déjà éprouvé ;
- disposant de performances historiques réelles ;
- réalisant déjà un chiffre d'affaires ;
- disposant d'un portefeuille de clients ; et
- dotées de leviers de croissance clairement identifiés.

Le Fonds pourra investir, le cas échéant, dans des entreprises ayant déjà été financées par des fonds gérés par la Société de gestion.

À titre indicatif et informatif, le montant des investissements du Fonds dans une même PME sera généralement compris entre 0,1 % et 10 % de l'actif du Fonds ; le Fonds a vocation à financer une quinzaine de PME.

* *Principales catégories d'instruments financiers dans lesquelles le Fonds peut investir la trésorerie du Fonds en cours de vie :*

- *gestion de la trésorerie avant investissement :*

Dans l'attente de leur investissement, les sommes collectées seront notamment investies en parts ou actions d'OPCVM de nature monétaire et en instruments du marché monétaire (ex : BMTN, billets de trésorerie).

- *gestion de la trésorerie issue des revenus et plus-values générés par les participations dans les PME en portefeuille, en cours de vie du fonds et lors de la phase de désinvestissement :*

Le Fonds investira de manière dynamique (i) principalement en titres de capital ou donnant accès au capital de sociétés cotées ou non cotées, en OPCVM conformes à la directive 2009/65/CE dont l'actif pourrait être composé notamment d'instruments du marché monétaire, de titres de créance et d'actions (exposition possible aux matières premières) et qui pourront être gérés par une société de gestion liée à la Société de Gestion et (ii) accessoirement dans d'autres classes d'actifs telles que des titres de créance, et des instruments monétaires en direct, selon les modalités exposées en détail à l'article 3.2 (iii) du Règlement du Fonds.

Les OPCVM utilisés appartiendront aux classes suivantes : « Actions françaises », « Actions des pays de la zone euro », « Actions des pays de l'Union européenne », « Obligations et autres titres de créances internationaux », « Monétaires », « Monétaires court terme » et « OPC Diversifiés ».

* *Phase de vie du Fonds :*

- phase d'investissement en titres de PME (hors opérations financières liées à la restructuration et à la cession d'une participation) : cinq années maximum à compter de la Date de Constitution du Fonds (30 juin 2020 au plus tard) ;
- phase de désinvestissement et liquidation : une à trois années maximum en cas de prorogation de la durée de vie du Fonds (du 30 juin 2020 au 30 juin 2023 au plus tard) ;
- Clôture de la liquidation : 30 juin 2023 au plus tard.

¹ Les termes qui comportent une majuscule ont le sens qui leur est donné dans le Règlement du Fonds.

* *Durée de blocage* : les avoirs de l'Investisseur sont bloqués par principe pendant 6 ans à compter de la Date de Constitution du Fonds (soit jusqu'au 30 juin 2021 au plus tard), durée le cas échéant prorogée sur décision de la Société de Gestion pour une durée maximum de deux (2) fois un (1) an (soit jusqu'au 30 juin 2023 au plus tard).

S'agissant des Parts B, les Porteurs de Parts ne pourront en obtenir le rachat qu'après que les Parts A émises ont été rachetées en totalité.

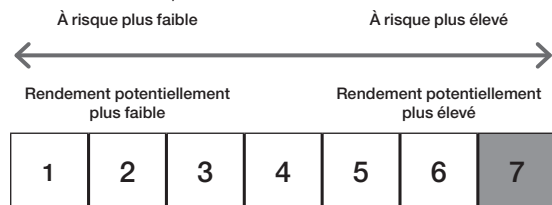
* *Affectation des résultats* :

Distribution de revenus : La Société de Gestion capitalisera annuellement l'intégralité des revenus du Fonds pendant toute la durée de vie du Fonds, sauf à décider exceptionnellement une distribution après la période d'indisponibilité fiscale de cinq ans.

Recommandation : ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 8 ans de leur souscription.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

* *Indicateur de risque du Fonds* :



Cet indicateur de risque et de rendement reflète l'interaction des différents facteurs de risque auxquels est soumis le Fonds (perte en capital, sous-performance, actions, investissement dans des titres non cotés, etc.), et dont la liste détaillée figure dans le Règlement du Fonds, aux pages 12 à 15. L'Investisseur est invité à prendre connaissance de l'article 3.3 du Règlement intitulée « Profil du risque du Fonds » avant toute souscription dans le Fonds.

Le Fonds est classé dans la catégorie 7 dans la mesure où un investissement dans le Fonds comporte un risque significatif du fait de son investissement en titres non cotés. Rien ne garantit en effet que le Fonds atteindra ses objectifs de rendement ni que les sommes investies seront recouvrées.

* *Risque important pour le Fonds non pris en compte dans l'indicateur* :

Risque de liquidité : Il est rappelé que le marché des sociétés non cotées est le plus souvent un marché de gré à gré ne permettant pas une liquidité immédiate ou qui ne permettrait pas de réaliser la cession au prix attendu par le Fonds, ce qui peut avoir un impact négatif sur la performance globale du Fonds. La Société de Gestion pourra donc éprouver des difficultés à céder les titres des PME en portefeuille dans les délais et les niveaux de prix souhaités, si aucun des actionnaires ou associés des PME ne souhaite racheter les titres ou si aucun tiers ne souhaite se porter acquéreur de ces titres.

Le risque de liquidité concerne également les titres négociés sur un marché non réglementé (Alternext ou Marché Libre). Ces marchés ne présentent pas la même liquidité que les marchés réglementés.

Risque de crédit : Le risque de crédit peut se produire lorsqu'un émetteur ne peut plus faire face à ses échéances, c'est-à-dire au paiement des coupons, et au remboursement du capital à l'échéance. Cette défaillance pourrait amener la Valeur Liquidative du Fonds à baisser, étant entendu que la Société de Gestion de Portefeuille fera en sorte de minimiser ce risque en portant une attention particulière à la qualité et la solidité financière des émetteurs dans lesquels l'actif du Fonds sera investi directement ou indirectement.

FRAIS, COMMISSIONS ET PARTAGE DES PLUS-VALUES

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

Répartition des taux de frais annuels moyens (TFAM) maximaux gestionnaire et distributeur par catégorie agrégée de frais

Le Taux de Frais Annuel Moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par le souscripteur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre :

- le total des frais et commissions prélevés tout au long de la vie du Fonds, y compris prorogations, telle qu'elle est prévue dans son Règlement ;
- et le montant des souscriptions initiales totales définies à l'article 1 de l'arrêté du 10 avril 2012.

Ce tableau présente les valeurs maximales que peuvent atteindre les décompositions, entre gestionnaire et distributeur, de ce TFAM.

| Catégorie agrégée de frais | Taux maximaux de frais annuels moyens (TFAM maximaux) | |
|--|---|--------------------------------|
| | TFAM gestionnaire et distributeur maximal | Dont TFAM distributeur maximal |
| Droits d'entrée et de sortie ⁽¹⁾ | 0,63 % | 0,63 % |
| Frais récurrents de gestion et de fonctionnement | 3,95 % | 1,40 % |
| Frais de constitution | 0,13 % | Néant |
| Frais de fonctionnement non-récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations | 0,10 % | Néant |
| Frais de gestion indirects | 0,07 % | Néant |
| Total | 4,88 % | 2,03 % |

(1) Les droits d'entrée sont payés par le souscripteur au moment de sa souscription. Ils sont versés au distributeur pour sa prestation de distribution des parts du Fonds. Il n'y a pas de droits de sortie.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer aux pages 41 à 47 du Règlement du Fonds, disponible sur simple demande auprès de la Société de Gestion.

Modalités spécifiques de partage de la plus-value (« carried interest »)

| Description des principales règles de partage de la plus-value (« carried interest ») | Abréviation ou formule de calcul | Valeur |
|--|----------------------------------|--------|
| Pourcentage des Produits et Plus Values Nets de charges du Fonds attribué à des Parts dotées de droits différenciés dès lors que le nominal des parts aura été remboursé au souscripteur | PVD | 20 % |
| Pourcentage minimal du montant des souscriptions initiales totales que les Porteurs de Parts dotées de droits différenciés doivent souscrire pour bénéficier du pourcentage (PVD) | SM | 0,25 % |
| Pourcentage de rentabilité du Fonds qui doit être atteint pour que les Porteurs de Parts dotées de droits différenciés puissent bénéficier du pourcentage (PVD) | RM | 100 % |

Commission normalisée, selon trois scénarios de performance, entre le montant des Parts A souscrites par le souscripteur, les frais de gestion et de distribution et le coût pour le souscripteur du «*carried interest*»

| Scénarios de performance (évolution du montant des parts A souscrites depuis la souscription, en % de la valeur initiale) | Montants totaux, sur toute la durée de vie du Fonds (y compris prorogations), pour un montant initial de Parts A souscrites de 1000 dans le Fonds | | | |
|---|---|--|---------------------------------------|---|
| | Montant initial des Parts A souscrites | Total des frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) | Impact du « <i>carried interest</i> » | Total des distributions au bénéfice du souscripteur de parts A lors de la liquidation (nettes de frais) |
| Scénario pessimiste : 50 % | 1 000 | 340 | 0 | 160 |
| Scénario moyen : 150 % | 1 000 | 340 | 32 | 1 128 |
| Scénario optimiste : 250 % | 1 000 | 340 | 232 | 1 928 |

Attention, les scénarios ne sont donnés qu'à titre indicatif et leur présentation ne constitue en aucun cas une garantie sur leur réalisation effective. Ils résultent d'une simulation réalisée selon les normes réglementaires prévues à l'article 5 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris en application du décret n°2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du CGI.

Rappel de l'horizon temporel utilisé pour la simulation : sur la durée de vie maximum du fonds soit 8 ans.

Le calcul est réalisé sur la base d'un montant initial de Parts A souscrites hors droits d'entrée de 1000 euros.

INFORMATIONS PRATIQUES

- **Dépositaire** : RBC Investor Services Bank, 105 Rue Réaumur 75002 PARIS

- **Lieu et modalités d'obtention d'information sur le Fonds (prospectus/rapport annuel/composition d'actif)** : Le DICI ainsi que les documents d'information à l'attention des Porteurs de Parts sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion : www.otcagregator.com ou sur demande auprès de la Société de Gestion. Le Règlement peut être obtenu sur simple demande adressée à la Société de Gestion.

- **Lieu et modalités d'obtention d'autres informations sur les autres catégories de parts** : Il existe deux catégories de parts A et B conférant chacune des droits différents à leurs porteurs. Pour plus d'information sur les catégories de parts, veuillez-vous référer aux articles 6.2 à 6.4 du Règlement du fonds, disponible sur simple demande adressée à la Société de Gestion.

- **Lieu et modalités d'obtention d'autres informations pratiques notamment sur la Valeur Liquidative** : Les Valeurs Liquidatives des Parts A et des Parts B sont affichées dans les locaux de la Société de Gestion et communiquées à l'Autorité des Marchés Financiers et à tout Porteur de Parts à sa demande dans les huit (8) jours de son établissement.

Toute information complémentaire pourra être obtenue auprès du service Back/Middle-Office - OTC Asset Management - par téléphone au +33 (1) 53 96 52 50 ou par courriel à l'adresse suivante : infos@otcagregator.com.

- **Fiscalité** : Chaque Investisseur devra vérifier, en fonction de sa situation personnelle, s'il respecte les conditions d'application des régimes fiscaux de faveur susceptibles de s'appliquer en matière d'impôt sur le revenu ou d'impôt sur la fortune aux personnes physiques qui souscrivent des Parts A du Fonds.

- Il est toutefois précisé que le Fonds étant investi conformément aux dispositions des articles L. 214-28 et L. 214-31 du Code Monétaire et Financier et des articles 199 terdecies-0 A VI bis et 885-0 V bis du Code général des impôts (CGI), il peut permettre, sous certaines conditions et dans certaines limites, aux Investisseurs personnes physiques Porteurs de Parts A de bénéficier des avantages fiscaux prévus aux articles 150-0 A III du CGI et 163 quinquies B du CGI, de la réduction d'IR prévue à l'article 199 terdecies-0 A VI bis du CGI et de la réduction d'ISF prévue à l'article 885-0 V bis du CGI.

- La Société de gestion attire l'attention des souscripteurs sur le fait que la délivrance de l'agrément par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ne signifie pas que le produit présenté est éligible aux différents dispositifs fiscaux. L'éligibilité à ces dispositifs dépendra notamment du respect de certaines règles d'investissement au cours de la vie de ce produit, de la durée de détention ainsi que de la situation individuelle de chaque souscripteur.

La responsabilité de la Société de Gestion, OTC Asset Management, ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du Règlement du Fonds.

Le Fonds est agréé par l'AMF et réglementé par l'AMF.

OTC Asset Management est agréée par la France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 30/01/2015.

