

Paris, le 1er février 2005

RAPPELS SUR CERTAINES INFORMATIONS DEVANT FIGURER DANS LE PROSPECTUS SIMPLIFIÉ OU LA NOTE DÉTAILLÉE

Dans la perspective du passage au prospectus (des OPCVM n'ayant pas à ce jour adopté ce format¹), l'AMF souhaite attirer l'attention des sociétés de gestion sur la confusion qu'elle relève parfois entre prospectus simplifié et note détaillée.

Conformément à l'instruction COB de novembre 2003, le prospectus simplifié et la note détaillée répondent à des objectifs distincts :

- la note détaillée a vocation à « **décrire précisément** les règles d'investissement et de fonctionnement de l'OPCVM ainsi que l'ensemble des modalités de rémunération de la société de gestion et du dépositaire. Elle présente de façon exhaustive les stratégies d'investissement envisagées, ainsi que les instruments spécifiques utilisés, notamment dans le cas où ces instruments nécessitent un suivi particulier ou présentent des risques ou caractéristiques spécifiques » ;
- l'objectif du prospectus simplifié est de « **donner les renseignements essentiels nécessaires à la décision de l'investisseur...** Il est structuré et rédigé de façon à pouvoir être compris facilement par l'investisseur et donne une **information transparente, claire** et permettant à l'investisseur de prendre une décision sur son investissement en toute connaissance de cause. Pour les fonds destinés au public, **l'utilisation des termes techniques est évitée**, ou lorsque leur emploi est nécessaire, ces termes sont expliqués.
Il comporte une présentation brève, claire et attractive des principales caractéristiques de l'OPCVM, l'objectif étant à la fois d'encourager et de faciliter sa lecture.
Il ne doit pas induire en erreur, que ce soit en donnant des informations erronées ou en omettant des renseignements nécessaires à l'investisseur pour faire son choix. ».

L'AMF rappelle que le contenu du prospectus simplifié et de la note détaillée sont clairement distincts : **il convient donc de proscrire toute recopie pure et simple** dans le prospectus simplifié des éléments figurant dans la note détaillée.

- la note détaillée est organisée de façon structurée. Elle doit mentionner les rubriques et sous-rubriques contenues dans l'instruction et les **renseigner précisément**. Elle fournit ainsi un descriptif exhaustif des investissements et opérations qu'elle est susceptible de réaliser, même de manière accessoire, et des risques qui peuvent en résulter ;
- le prospectus simplifié adopte une forme synthétique et se focalise sur les caractéristiques principales de l'OPCVM en des **termes simples et compréhensibles pour l'investisseur**. Il décrit, en un texte homogène, les aspects essentiels de la stratégie de gestion en mettant en avant les classes d'actifs qu'elle utilise à titre principal. Il mentionne les risques résultant de cette stratégie mais détaille uniquement les risques attachés aux principales classes d'actifs.

¹ Les OPCVM ayant déjà reçu un agrément sous le format prospectus pourront, en tant que de besoin, ajuster leur rédaction ultérieurement.

ANNEXE : Tableau comparatif

Rubrique/sous-rubrique	Prospectus simplifié	Note détaillée
Stratégies utilisées	Texte homogène synthétique mentionnant le cœur de la stratégie et la contribution des principales classes d'actifs à la stratégie.	Détail des stratégies de gestion retenues et de leur contribution à la réalisation de l'objectif de gestion.
Actifs utilisés	Les classes d'actifs dans lesquelles l'OPCVM a vocation à investir de manière accessoire, notamment dans le cadre de la gestion de trésorerie sont regroupées et évoquées de manière très succincte et proportionnelle à leur participation à la réalisation de l'objectif de gestion dans le texte.	Déclinaison exhaustive des catégories d'investissements et d'opérations éligibles et indication précise des conditions et limites dans lesquelles elles sont utilisées.
Instruments dérivés	Les conditions d'utilisation des instruments dérivés sont également résumées dans le corps du texte avec indication de la place réservée à ces instruments dans la stratégie de gestion. Les caractéristiques et conditions d'utilisation des instruments utilisés à titre accessoire et leur description plus précise font l'objet d'un renvoi à la note détaillée.	Déclinaison exhaustive des instruments susceptibles d'être utilisés, des sous-jacents, des stratégies d'utilisation possibles et des limites.
Profil de risque	Détail des principaux risques liés à la stratégie d'investissement de l'OPCVM, la description des autres risques accessoires faisant l'objet d'un renvoi à la note détaillée pour davantage de précisions.	Détail de tous les risques, même accessoires auxquels l'OPCVM peut s'exposer.

Vous pouvez également consulter sur le [site internet de l'AMF, dans l'espace Prestataire](#), le document intitulé « FAQ prospectus » (ce document, publié en mai 2004, est le résultat des travaux menés par un groupe composé de 14 professionnels de la gestion, de l'Association française de gestion et de l'AMF).