

APR/GC – 02.02.05

**Création\* des OPCVM à règles d'investissement allégées  
sans effet de levier**

**ARIA SEL**

Concernant la société de gestion	Modalités	Observations éventuelles
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Agrément</li> <li>• Programme (s) d'activité</li> <li>• Passeport envisagé</li> </ul>	<p>OUI</p> <p>NON</p> <p>Directive OPCVM</p> <p>Directive MIF</p>	<p><u>Sauf</u> si l'OPCVM prévoit d'investir en dérivés de crédit ou en instruments financiers complexes</p> <p><u>Si</u> la société de gestion a au moins un OPCVM coordonné</p> <p><u>Si</u> la société de gestion n'a aucun OPCVM coordonné</p>
Concernant l'OPCVM		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Forme juridique</li> <li>• Agrément</li> <li>• Passeport OPCVM</li> <li>• Compartiments</li> <li>• Catégories de parts et actions</li> <li>• Nourricier</li> <li>• Dédié ou réservé</li> <li>• Suspension de l'émission des parts et actions</li> <li>• Capital ou actif initial</li> <li>• Actif minimal</li> <li>• Souscription minimale pour investisseurs <u>non qualifiés</u></li> </ul>	<p>SICAV ou FCP</p> <p>OUI</p> <p>NON</p> <p>OUI</p> <p>OUI</p> <p>OUI</p> <p>OUI</p> <p>OUI</p> <p>OUI</p> <p>SICAV : 8 millions d'€ FCP : 400.000 €</p> <p>SICAV : 4 millions d'€ FCP : 300.000 €</p> <p>125 000 € 10 000 € 10 000 €</p>	<p>OPCVM ARIA SEL hors champ de la Directive</p> <p>Compartiments et catégories de parts et actions peuvent se combiner</p> <p>Voir l'article 411-11 du RGAMF</p> <p>Voir les articles 412-1, 412-2, 412-3 et 412-4 du RGAMF</p> <p>L'OPCVM est alors dédié à 20 porteurs ou à une catégorie d'investisseurs dans les conditions prévues à l'article 411-12 1° du RGAMF</p> <p>Soit l'OPCVM est « dédié » cf.supra ; Soit le prospectus complet de l'OPCVM définit les cas de fermeture provisoire ou définitive, voir les dispositions de l'article 411-12 2° du RGAMF</p> <p>Dispositions des articles 7 et 8 du D. 89-623</p> <p>ou 160 000 € si le FCP est « dédié »</p> <p><u>si</u> déclaration 1. 000 000 € de patrimoine financier <u>si</u> expérience professionnelle ou droit local</p>

\*ou transformation en ARIA SEL d'OPCVM à procédure allégée ou d'OPCVM à vocation générale

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Souscription pour investisseurs qualifiés et assimilés</li> </ul>	Pas de seuil	Voir définition de l'article L.411-2 du Comofi et de l'article 413-2 1°, 2°, 3° et 5° du RGAMF
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obligation de conseil</li> </ul>	Oui	Voir l'article 413-4 pour la possibilité d'y renoncer : investisseurs et modalités
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Périodicité de la VL</li> </ul>	Mensuelle	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Décalage du délai d'exécution des souscriptions /rachats</li> </ul>	10 jours sur VL quotidienne 35 jours sur VL autre que quotidienne	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commission de performance</li> </ul>	Au 1 <sup>er</sup> euro de performance sur l'ensemble de l'actif	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prospectus complet</li> </ul>	Prospectus simplifié + Note détaillée + Règlement ou statuts	Ces documents peuvent être rédigés en anglais si l'OPCVM est exclusivement commercialisé à l'étranger
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Documents périodiques</li> </ul>	Semestriel + Annuel	Voir l'article 411-56 et notamment l'attestation trimestrielle du CAC dès lors que l'actif est supérieur à 80 millions d'€