

PROSPECTUS AU 11 AVRIL 2025

KAIROS GLOBAL STRATEGIES

FIA relevant de la Directive Européenne 2011/61/EU

I. CARACTERISTIQUES GENERALES

- **Dénomination** : KAIROS GLOBAL STRATEGIES
- **Forme juridique et état membre dans lequel l'OPC a été constitué** : Fonds d'Investissement à Vocation Générale (FIVG) prenant la forme d'un Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français régi par les articles L. 214-24-24 et suivants du Code monétaire et financier.
- **Date de création et durée d'existence prévue** : L'OPC a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le **20 décembre 2022** et créé le **12 janvier 2023**. La durée du fonds est de 99 ans à compter de sa constitution.
- **Synthèse de l'offre de gestion** :

| | | | Caractéristiques | | | | | |
|---------------------------|--------------|-------------------------|--|-------------------|------------------------------|--|--|-----------------------------|
| | Code ISIN | Souscripteurs concernés | Affectation des sommes distribuables | Devise de libellé | Valeur liquidative d'origine | Montant minimum de souscription initiale | Montant minimum de souscription ultérieure | Montant minimum des rachats |
| Part C | FR001400DDG4 | Tous souscripteurs | Résultat net : capitalisation Plus-values nettes réalisées : capitalisation | Euro | 100 euros | 1 part | 1 millième de part | 1 millième de part |
| Part CS (« clean share ») | FR001400DDF6 | Tous souscripteurs | Résultat net : capitalisation Plus-values nettes réalisées : capitalisation | Euro | 100 euros | 100 000 euros* | 1 millième de part | 1 millième de part |

*à l'exception de la société de gestion et du dépositaire qui peuvent souscrire une seule part et ainsi déroger au montant minimum de souscription initiale.

- **Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique** :
 - **Les derniers documents annuels ainsi que la composition des actifs sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de** :
AURIS GESTION, 153 boulevard Haussmann, 75008 PARIS.
 - **Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire** :
Téléphone : (+33) 1 42 25 83 40, E-mail: middlegco@aurisgestion.com

Toute évolution liée à la gestion des risques de l'OPC (et notamment dans la gestion du risque de liquidité) ainsi que tout changement dans le niveau de l'effet de levier ou le réemploi des garanties seront mentionnées dans le rapport annuel de l'OPC.

II. ACTEURS

➤ Société de gestion

AURIS GESTION, 153 boulevard Haussmann, 75008 PARIS.

Société par actions simplifiée à associé unique, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 479 789 778. Société de gestion agréée par l'AMF le 31 décembre 2004 sous le n° GP 04000069.

La Société de Gestion gère les actifs du FCP dans l'intérêt exclusif des porteurs et rend compte de sa gestion aux porteurs. Elle dispose de moyens financiers, techniques et humains en adéquation avec les services d'investissement proposés.

Afin de couvrir une mise en cause éventuelle de sa responsabilité professionnelle concernant l'ensemble des FIA qu'elle gère, la Société de Gestion dispose de fonds propres supplémentaires d'un montant suffisant pour couvrir les risques liés à l'engagement de sa responsabilité professionnelle. Le cas échéant, la Société de Gestion pourrait souscrire une assurance de responsabilité civile professionnelle.

En application du règlement (UE) n° 2016/679 du 27 avril 2016 et de la loi n° 7817 du 6 janvier 1978, les personnes physiques disposent d'un droit d'accès, de rectification, d'effacement, d'opposition ou de limitation du traitement des données personnelles les concernant. Ce droit peut être exercé par courrier à l'adresse suivante : AMF Délégué à la protection des données - 17 place de la Bourse, 75002 Paris ; et via le formulaire « données personnelles » accessible sur le site internet de l'AMF. Vous pouvez également introduire une réclamation au sujet du traitement de vos données auprès de la CNIL.

La Société de Gestion dispose et maintien des procédures organisationnelles et administratives efficaces en vue d'identifier, de gérer et de suivre les conflits d'intérêts. La Société de Gestion dispose par ailleurs d'une procédure de sélection et de suivi de ses délégués et une politique contractuelle à l'égard de ceux-ci en vue de prévenir tout conflit d'intérêt potentiel.

➤ **Dépositaire et Conservateur**

CACEIS BANK

Etablissement de crédit agréé par l'ACPR

Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge

Adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

a) Missions :

1. Garde des actifs ;
 - i. Conservation
 - ii. Tenue de registre des actifs
2. Contrôle de la régularité des décisions de l'OPC ou de sa société de gestion ;
3. Suivi des flux de liquidité ;
4. Tenue du passif par délégation ;
 - i. Centralisation des ordres de souscription et rachat de part
 - ii. Tenue du compte émission.

Conflits d'intérêts potentiels : la politique de CACEIS BANK en matière de conflits d'intérêts est disponible sur son site Internet (<http://www.caceis.com/fr/veille-reglementaire/reglementation/ucits-v/>) à la rubrique « Informations aux porteurs de parts de l'OPC ».

- a) Fonctions déléguées : Afin d'offrir les services liés à la conservation d'actifs dans un grand nombre d'Etats, permettant aux OPC de réaliser leurs objectifs d'investissement, CACEIS BANK a désigné des sous-conservateurs dans les Etats où elle ne dispose pas d'une présence locale. Ces entités sont listées sur son site Internet (<http://www.caceis.com/fr/veille-reglementaire/reglementation/ucits-v/>) à la rubrique « Informations aux porteurs de parts de l'OPC ».
- b) Des informations actualisées seront mises à disposition des investisseurs sur demande formulée auprès de CACEIS BANK, siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge, adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

➤ **Commissaire aux comptes**

PWC

Représenté par M. Frédéric SELLAM

2 rue Vatimesnil – CS 60003

92532 Levallois Perret Cedex

➤ **Commercialisateurs**

AURIS GESTION

153 boulevard Haussmann 75008 PARIS

Le FCP étant admis en Euroclear France, il est précisé que ses parts peuvent être souscrites ou rachetées auprès d'intermédiaires financiers qui ne sont pas connus de la Société de Gestion.

Certains commercialisateurs tels que des plateformes de référencement et des compagnies d'assurance peuvent être amenés à percevoir, de la part de la Société de Gestion, une rétrocession sur les frais de gestion financière du FCP perçus par la Société de Gestion (cette rétrocession est de 50% maximum par an).

Auris Gestion attire l'attention des investisseurs sur la possibilité pour le Conseiller (ou une entité liée au Conseiller) de percevoir également une quote-part de cette rétrocession de distribution perçue par ces plateformes d'assurance ou bancaires, et ce, au titre des recommandations d'investissements faites à sa propre clientèle (étant rappelé qu'aucun versement direct n'est effectué par Auris Gestion à ce titre).

Les investisseurs, clients par ailleurs du Conseiller ou d'une entité liée dans le cadre de son activité de courtage en assurance ou de CIF, sont invités à se rapprocher du Conseiller pour plus de précisions à ce sujet.

Il appartient en effet au Conseiller (ou, le cas échéant, à toute entité liée) d'assurer une transparence en la matière auprès de sa clientèle, tant sur ses rôles respectifs que sur ses rémunérations, qu'elles soient versées par Auris Gestion ou par des tiers (notamment les plateformes de distribution).

➤ **Délégué de la gestion administrative et comptable**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge

Adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

Fonctions exercées pour le compte du FCP : La convention de délégation de gestion administrative et comptable confie notamment à CACEIS FUND ADMINISTRATION la mise à jour de la comptabilité, le calcul de la valeur liquidative, la préparation et présentation du dossier nécessaire au contrôle du commissaire aux comptes ainsi que la conservation des documents comptables. Afin d'identifier, prévenir, gérer et suivre les conflits d'intérêts susceptibles de découler de cette délégation, la Société de Gestion a mis en place une politique de gestion des conflits d'intérêts disponible auprès de votre interlocuteur habituel.

➤ **Conseiller**

KAIROS GESTION PRIVÉE

11 Rue Fondaudège

33000 Bordeaux

RCS PARIS 903562312

Conseiller en Investissement Financier immatriculé sur le registre unique des intermédiaires financiers tenu par l'ORIAS sous le numéro 21008453 et membre de la CNCGP (CHAMBRE NATIONALE DES CONSEILS EN GESTION DE PATRIMOINE).

Aux termes d'une convention de conseil en investissements, AURIS GESTION a mandaté le cabinet KAIROS GESTION PRIVÉE pour agir en qualité de conseiller en investissements du FCP et pour faire part, en cette qualité, à AURIS GESTION de ses observations sur l'allocation générale du FCP. Des recommandations d'investissements non liantes peuvent aussi être émises par le conseiller en matière de sélection de

parts ou actions d'OPC. Des comités de suivi et d'analyse sont tenus a minima sur base semestrielle avec le conseiller. Le conseiller n'est pas amené à prendre des décisions pour le compte du FCP, qui relèvent de la compétence et de la responsabilité de la société de gestion du FCP.

Le Conseiller est amené à percevoir, de la part de la Société de Gestion, une quote-part des frais de gestion financière du FCP perçus par la Société de Gestion qui restera inférieure à 60% des frais de gestion financière ainsi que, le cas échéant, une partie des frais de gestion variables du FCP (cette rétrocession est de 60% maximum par an de la commission de surperformance).

➤ **Centralisateur par délégation de la Société de Gestion**

CACEIS BANK

Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge

Adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

Dans le cadre de la gestion du passif du FCP, les fonctions de centralisation des ordres de souscription et de rachat, ainsi que de tenue du compte émetteur des parts sont effectuées par le dépositaire (par délégation de la Société de Gestion) en relation avec la société EUROCLEAR FRANCE, auprès de laquelle le FCP est admis.

Par délégation de la Société de Gestion, CACEIS BANK est ainsi investie de la mission de gestion du passif du FCP et, à ce titre, assure la centralisation ainsi que le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts du FCP. Aussi, en sa qualité de teneur de compte émetteur, CACEIS BANK gère la relation avec EUROCLEAR FRANCE pour toutes les opérations nécessitant l'intervention de cet organisme.

Afin d'identifier, prévenir, gérer et suivre les conflits d'intérêts susceptibles de découler de cette délégation, la société de gestion a mis en place une politique de gestion des conflits d'intérêts disponible auprès de votre interlocuteur habituel.

III. **MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION**

1. **Caractéristiques générales**

➤ **Caractéristiques des parts**

- **Nature des droits attachés aux parts** : Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du FCP proportionnel au nombre de parts détenues.
- **Inscription à un registre ou précision des modalités de tenue du passif** : Les droits des titulaires seront représentés par une inscription en compte à leur nom chez l'intermédiaire de leur choix pour les titres au porteur. La tenue du passif est assurée par le dépositaire. Il est précisé que l'administration des parts est effectuée chez EUROCLEAR FRANCE.
- **Droits de vote** : S'agissant d'un FCP, aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion.
- **Forme des parts** : Au porteur.
- **Fractionnement** : En millièmes.

➤ **Date de clôture** : Dernier jour de Bourse du mois de janvier
(Date de clôture du premier exercice : Dernier jour de Bourse de janvier 2024).

➤ **Indications sur le régime fiscal**

- Le FCP n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés et un régime de transparence fiscale s'applique pour l'investisseur. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPC ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le FCP dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement du FCP. Si l'investisseur a un doute sur sa situation personnelle, nous lui conseillons de s'adresser à un conseiller fiscal.

2. **Dispositions particulières**

➤ **Code ISIN** : Part C - FR001400DDG4
Part CS - FR001400DDF6

➤ **Classification** : Néant.

➤ **OPC d'OPC** : OUI NON
Investissements possibles en parts ou actions d'OPC et de fonds d'investissement éligibles jusqu'à 100% (maximum) de l'actif net. Il pourra s'agir, jusqu'à 40% de l'actif net, de parts ou actions d'OPC gérés par AURIS GESTION ou une société liée.

➤ **Objectif de gestion**

Le FCP a pour objectif cible de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à cinq ans), une performance annualisée nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, i.e. 25% Stoxx Europe 600 Net Return EUR + 25% MSCI World All Country Net Return EUR + 40% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans Total Return Index Value Unhedged EUR + 10% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR. Cet objectif est fondé sur des hypothèses de marché retenues par la Société de Gestion ; il ne constitue, en aucun cas, une garantie de rendement ou de performance. Il est rappelé que la philosophie de gestion du FCP peut amener l'équipe de gestion à l'exposer de manière significative à des risques spécifiques : matières premières, actifs numériques et pays émergents.

➤ **Indicateur de référence**

La composition du FCP peut s'écarter sensiblement de la répartition de l'indicateur de référence. Ainsi, la performance du FCP peut être comparée a posteriori à celle de l'indicateur de référence composite suivant : 25% Stoxx Europe 600 Net Return EUR + 25% MSCI World All Country Net Return EUR + 40% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans Total Return Index Value Unhedged EUR + 10% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR. Les différentes composantes de l'indicateur de référence s'entendent dividendes/coupons réinvestis.

- Indice STOXX EUROPE 600 (EUR - Net Return) - Ticker Bloomberg : SXXR Index

Le Stoxx Europe 600 est un indice composé d'actions d'entreprises européennes de toutes capitalisations. L'indice regroupe 600 valeurs, réparties entre grandes, moyennes et petites capitalisations. A ce jour, les actions proviennent de 17 pays suivants : Allemagne, Autriche,

Belgique, Danemark, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Portugal, République Tchèque, Suède, Suisse et Royaume-Uni. La sélection se fait en fonction de la capitalisation boursière des différentes valeurs. L'indice fait l'objet d'une révision tous les trimestres et inclut les dividendes réinvestis.

L'administrateur de cet indice, STOXX Limited, est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur cet indice sont accessibles via le site Internet de l'administrateur : <https://www.stoxx.com>

- Indice MSCI World All Country Net Return EUR (NDEEWNR Index)

Il s'agit d'un indice composé de près de 2 900 sociétés mondiales, dont le poids est fondé sur la capitalisation boursière et qui représentent environ 85% de l'ensemble des opportunités d'investissement en actions mondiales ; cet indice suit les actions de 23 pays développés et de 24 pays émergents. Cet indice est converti en euros et sa performance inclut les dividendes détachés par les actions qui le composent. A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice, MSCI Limited, n'était plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur cet indice sont accessibles via le site internet de l'administrateur : www.msci.com.

- Indice Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans Total Return Index Value Unhedged EUR (Ticker Bloomberg : LE35TREU Index)

Il s'agit d'un indice représentatif du marché obligataire mondial. Cet indice inclut notamment des emprunts d'Etats, obligations du secteur public ou obligations du secteur privé à taux fixes des marchés développés ou émergents. La valeur de l'indice est indiquée coupons réinvestis. L'indice est couvert en devises et sa valeur est exprimée en Euro. A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice, BISL, n'était plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur cet indice sont accessibles via le site Internet de l'administrateur : www.bloomberg.com.

- Indice Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (Ticker Bloomberg : LG30TREG Index)

Cet indice représente le marché mondial des obligations d'entreprises à haut rendement. La valeur de l'indice est indiquée coupons réinvestis. L'indice est couvert en devises et sa valeur est exprimée en Euro. A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice, BISL, n'était plus inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur cet indice sont accessibles via le site Internet de l'administrateur : www.bloomberg.com.

Conformément aux dispositions du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de Gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

➤ **Stratégie d'investissement**

- Les stratégies utilisées

Le FCP est géré dans une optique de long terme et son allocation répond davantage à une vue stratégique que tactique. Ainsi, si la société de gestion se laisse, selon les contraintes du présent prospectus, la possibilité de piloter les expositions du Fonds aux différentes classes d'actifs notamment via le recours aux produits dérivés, le FCP sera géré selon une approche d'allocation stratégique ajustée, à moindre mesure, par des vues tactiques notamment de couverture. Il est rappelé que la philosophie de gestion du FCP peut amener l'équipe de gestion à l'exposer de manière significative à des risques spécifiques : matières premières, actifs numériques et pays émergents.

Le Conseiller peut, par ailleurs, émettre des recommandations d'investissement sur parts ou actions d'OPC, qui seront analysées par l'équipe de gestion. Cette dernière s'assurera notamment de la cohérence de la stratégie d'investissement de ces OPC avec l'allocation choisie, par la société de gestion, pour le Fonds. La sélection des OPC intégrés à l'actif prendra ainsi en compte les recommandations du Conseiller étant précisé que ces recommandations seront non liantes, la société de gestion restant totalement discrétionnaire et indépendante dans la validation des recommandations reçues et dans le déploiement effectif de la stratégie d'investissement du FCP et notamment des OPC à intégrer.

L'univers d'investissement du FCP est défini par l'ensemble des titres de capital, titres de créance et instruments du marché monétaire ayant trait à toutes zones géographiques (y compris les pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net) et libellés en toutes devises, étant entendu que le risque de change du FCP est autorisé jusqu'à 100% de l'actif net.

Le FCP sera investi jusqu'à 100% de l'actif net au travers d'OPC, de fonds d'investissement et/ou de contrats financiers correspondant à son univers d'investissement. Le FCP pourra, par ailleurs, détenir en direct des obligations et autres titres de créance ainsi que des instruments du marché monétaire ainsi que des actions. En outre, le FCP pourra être exposé de façon indirecte aux actifs numériques (jusqu'à 25% de l'actif net) et aux matières premières (de -20% jusqu'à 50% de l'actif net). Enfin, le FCP pourra comprendre, dans la limite de 30% de l'actif net, des produits structurés actions et/ou de crédit/taux.

Dans ce cadre, la sélection des OPC et fonds d'investissement de toutes classifications ou dépourvus de classification s'effectue selon une méthodologie reposant sur l'analyse de critères aussi bien quantitatifs que qualitatifs :

Exemples de critères analysés dans le cadre de l'analyse quantitative :

- performance annualisée à 1 an, 3 ans, 5 ans ;
- ratio de Sharpe à 1 an, 3 ans et 5 ans ;
- ratio de Sortino à 1 an, 3 ans et 5 ans ;
- maximum drawdown à 1 an, 3 ans, 5 ans ;
- time to recovery 1 an, 3 ans, 5 ans.

Exemples de critères analysés dans le cadre de l'analyse qualitative :

- implication des gérants ;
- compétence et expérience de l'équipe de gestion ;
- pertinence du processus de gestion ;
- capacité de l'équipe de gestion à déployer la stratégie ;
- qualité du reporting client ;
- modalités de gestion du risque.

L'allocation entre les différentes classes d'actifs s'effectue en respectant les contraintes d'exposition suivantes :

- Exposition aux actions de toute taille de capitalisation et de tous secteurs : de -20% jusqu'à 80% de l'actif net avec, toutefois, une limite de 40% sur les actions de petite capitalisation boursière, à savoir inférieure à 1 milliard d'euros

- Exposition aux instruments du marché monétaire : jusqu'à 100% de l'actif net.
- Exposition aux obligations et autres titres de créance : jusqu'à 60% de l'actif net, avec toutefois une limite de 30% (maximum) sur les titres de catégorie spéculatifs à haut rendement dits « high yield » (ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la Société de Gestion) et à 10% aux obligations contingentes convertibles (dites « CoCos »).
Il est précisé que l'exposition entre dette privée et dette publique n'est pas déterminée à l'avance et variera en fonction des opportunités de marché. La fourchette de sensibilité du portefeuille aux variations de taux d'intérêt est comprise entre -1 et +6.
- Exposition aux pays émergents : jusqu'à 30% de l'actif net.
- Exposition au risque de change : jusqu'à 100% de l'actif net (maximum). Il est précisé que la fluctuation des devises par rapport à l'euro peut avoir une influence positive ou négative sur la valeur liquidative du FCP.
- Exposition aux actifs numériques : jusqu'à 25% de l'actif net (exclusivement au travers de fonds ou d'ETF au format UCITS dont la stratégie portera sur une thématique liée aux « actifs numériques » et/ou à la « blockchain »).

Attention, il convient de noter que cette exposition aux sociétés ayant des activités significatives dans la thématique liée aux actifs numériques ne permettra pas pour autant au FCP de suivre le cours des différents actifs numériques eux-mêmes.

- Exposition aux matières premières : de -20% jusqu'à 50% de l'actif net via des contrats financiers, des ETC (Exchange Traded Commodities) ou encore des ETF (Exchange Traded Funds) portant sur une seule matière première ou sur des indices éligibles de matières premières. L'exposition aux matières premières sera exclusivement indirecte et respectera la réglementation en vigueur relative aux FIVG, notamment les dispositions suivantes :
 - Les sous-catégories d'une même matière première doivent être considérées comme étant une seule et même matière première pour le calcul des limites de diversification.
 - Les sous-catégories d'une matière première ne doivent pas être considérées comme étant la même matière première si elles ne sont pas hautement corrélées.
 - En ce qui concerne le facteur de corrélation, deux composantes d'un indice de matières premières qui sont des sous-catégories d'une même matière première ne doivent pas être considérées comme hautement corrélées si 75 % des points de corrélations observés sont inférieurs à 0,8.
À cet effet, il convient de calculer les points de corrélations observés sur la base (i) des rendements quotidiens équipondérés des prix des matières premières correspondantes et (ii) d'une fenêtre glissante de 250 jours sur une période de cinq ans.
 Il est rappelé que l'exposition du FCP via un ou plusieurs contrats ou instruments financiers portant sur une même matière première ne peut excéder 10% de l'actif net.

Le cumul des expositions peut atteindre 200% de l'actif net.

La stratégie déployée par ce FCP peut l'amener à s'exposer de manière significative aux marchés de matières premières et à la thématique liée aux actifs numériques ou à la « blockchain ». Cette singularité, inhérente à la stratégie, est portée à la connaissance des porteurs car elle constitue un facteur de risque.

Prise en compte de critères extra-financiers ESG

Ce FCP est un produit financier répondant aux critères de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il ne promeut pas de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Par ailleurs, les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés dans les décisions d'investissement relatives à ce FCP et ne constituent pas un élément central de la stratégie mise en œuvre. Le FCP ne s'engage également pas à réaliser un minimum d'investissements dans des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'un objectif environnemental au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR (dit « Règlement Taxonomie »).

Le FCP est soumis à un risque en matière de durabilité au sens du Règlement SFDR tel que défini dans le profil de risques du prospectus. Les investissements sous-jacents à ce fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

▪ Les actifs (hors dérivés intégrés)

- **Détention d'actions en direct** : jusqu'à 80% de l'actif net
- **Détention en direct d'obligations, autres titres de créance et instruments du marché monétaire** : jusqu'à 100% de l'actif net dans le cadre des limites d'exposition mentionnées dans la stratégie d'investissement, à savoir :
 - 60% maximum en obligations et autres titres de créance de catégorie de notation (« investment grade »),
 - 30% maximum en obligations et autres titres de créance de catégorie de notation spéculative (« high yield »),
 - 100% maximum en instruments du marché monétaire.
 - 10% aux obligations contingentes convertibles (dites « CoCos »).

Il s'agira exclusivement d'émetteurs européens et de la zone OCDE et les notations utilisées seront celles des principales agences de notation, ou celles jugées équivalentes par la Société de Gestion selon sa propre analyse de crédit.

Par ailleurs, conformément à sa stratégie d'investissement sur le marché du crédit, le FCP peut être investi en obligations subordonnées « callable » ou « puttable » (ces titres intégrant des dérivés devant être des instruments financiers simples, c'est-à-dire sans autre élément optionnel ou de complexité, selon la position-recommandation AMF n°2012-19). En présence d'un titre de créance assorti d'un « call émetteur », la date de maturité la plus pertinente sera retenue par l'équipe de gestion.

- **Parts ou actions d'autres OPC** : jusqu'à 100% de l'actif net.
Le FCP pourra mettre en œuvre sa stratégie à travers des investissements, jusqu'à 100% de son actif net, dans des parts et actions d'autres OPCVM de droit français ou européens, FIVG, FPVG n'utilisant pas les règles d'investissement dérogatoires, ainsi que des FIA européens ou des fonds étrangers lorsque l'AMF a conclu un accord bilatéral avec l'autorité du ressort de ces fonds. Ces fonds seront libellés en euro et/ou en devise, et ne pourront investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC (i.e. OPCVM, FIA ou Fonds d'Investissement).

Le FCP pourra également investir, dans la limite de 30% de son actif net, dans les fonds suivants :

- placements collectifs français,
- FIA européens
- fonds d'investissement de droit étranger respectant les 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier,

Le FCP pourra également investir dans la limite du ratio de 10% de l'actif net, dans les fonds suivants (quel que soit leur part d'investissement dans d'autres fonds) :

- FIA Européens si non éligible au titre des ratios de 30% ou 100%,
- Fonds Professionnels à Vocation Générale ayant recours aux dérogations des articles R214-192 V et R 214-193, mais ne répondant pas aux 4 critères de l'article R 214-13 (voir R 214-32-42) du Code Monétaire et Financier,
- Fonds professionnels spécialisés,
- FCPR, FCPI FIP,
- Fonds professionnels de capital investissement,
- Organismes de Placement Collectif Immobilier et Organismes Professionnel de Placement Collectif Immobilier ou équivalents étrangers,
- Fonds de droit étranger répondant uniquement aux 4 critères du RGAMF,
- les organismes de financement spécialisés (actions, parts ou créance),
- les OPCVM français ou européens, les FIVG, les Fonds de Fonds alternatifs ou encore les FPVG investissant plus de 10% de leur actif net dans d'autres fonds.

La stratégie d'investissement du FCP pourrait, ainsi, potentiellement être intégralement déployée à travers des OPC, qui pourront représenter 100% de l'actif net. Il pourra notamment s'agir d'ETF.

Les OPC entrant dans la composition du portefeuille s'entendent toutes classifications confondues ou peuvent être dépourvus de classification. Ils pourront, par exemple, permettre au FCP de constituer, le cas échéant, tout ou partie de son exposition aux actions, aux instruments du marché monétaire, aux obligations et autres titres de créance ou encore aux marchés émergents, aux actifs numériques (exclusivement au travers de fonds ou d'ETF au format UCITS dont la stratégie portera sur une thématique liée aux « actifs numériques » et/ou à la « blockchain ») et aux matières premières.

Il pourra également s'agir d'OPC de performance absolue (à dominante actions ou encore obligataires) dans la limite de 40% de l'actif net maximum :

- **OPC dits de « performance absolue à dominante actions »** : il s'agit d'OPC mettant en œuvre des stratégies alternatives (e.g. Event Driven / Situations Spéciales - Relative Value / Valeur relative - Global Macro / Stratégies macroéconomiques opportunistes - Long/Short Equity / Stratégie actions long/short - Multi stratégies). Les stratégies ainsi listées le sont de manière non-limitative ; elles sont données exclusivement à titre d'exemple, l'Equipe de Gestion du FCP pouvant recourir à d'autres stratégies alternatives via la sélection d'OPC éligibles à l'actif du FCP.
 - i. Event Driven / Situations Spéciales : les gérants cherchent des opportunités au travers des écarts de valorisation résultant d'évènements survenant dans la vie d'une entreprise telles que filialisation, vente de l'entreprise par compartiments, fusions, etc.
 - ii. Relative Value / Valeur relative : l'arbitrage (relative value) vise à tirer profit des incohérences existant à un moment donné sur le cours d'un même titre entre différents marchés ou sur les cours de titres équivalents.
 - iii. Global Macro / Stratégies macroéconomiques opportunistes : les gérants constituent des positions acheteuses et vendeuses, positions reflétant leurs anticipations sur les directions des différents marchés mondiaux ou d'une région particulière du monde. Ces anticipations sont le fruit de leurs analyses sur les grandes tendances et évènements macro-économiques.
 - iv. Long/Short Equity / Stratégie actions long/short : cette stratégie associe des positions acheteuses et des positions vendeuses pour tirer profit des hausses et baisses de certaines valeurs spécifiques. Certains gestionnaires sont spécialisés selon des critères géographiques (Asie, Europe, Etats-Unis), d'autres selon des critères sectoriels (technologie, santé, etc.). Certains gestionnaires ont une exposition structurellement positive au marché (biais long), d'autres, à l'inverse ont une exposition structurellement négative (biais vendeur), d'autres encore s'attachent à avoir une exposition neutre (« market neutral »).
- **OPC dits de « performance absolue obligataire »** : il s'agit d'OPC mettant en œuvre des stratégies alternatives (e.g. Credit arbitrage / Arbitrage crédit - Marché des Collateralized Loan Obligations ou « CLO »). Les stratégies ainsi listées le sont de manière non-limitative ; elles sont données exclusivement à titre d'exemple, l'Equipe de Gestion du FCP pouvant recourir à d'autres stratégies alternatives via la sélection d'OPC éligibles à l'actif du FCP.
 - i. Credit arbitrage / Arbitrage crédit : les gérants visent à exploiter des anomalies d'évaluation entre les différents titres émis par une société (« Intracapital arbitrage »). La stratégie consiste à acheter les titres jugés sous-évalués tout en vendant à découvert les titres considérés surévalués du même émetteur. De plus, les gérants analysent également la capacité estimée d'une société à faire face à ses obligations financières. Les opportunités résultent de l'appréciation différenciée de cette capacité de retournement et permet de définir le positionnement adéquat (« Credit long/short »). Les investissements potentiels vont des obligations de haute qualité à haut rendement et aux titres décotés ou « distressed » (pré ou post faillite éventuelle). Le risque de crédit estimé peut également être couvert par le biais de dérivés de crédit.

Autre exemple de stratégie, le Credit Arbitrage Investment Grade, qui consiste à exploiter une inefficience de marché : les taux de défauts réalisés sur le segment Investment Grade européen sont historiquement plus faibles que les taux de défauts anticipés par le marché. De ce fait, le marché octroie généralement une prime de risque jugée structurellement trop importante à la réalisation de défauts. Certaines équipes de gestion cherchent à exploiter ce constat en ayant des positions acheteuses sur des émetteurs de notation Investment Grade tout en couvrant une partie du risque par l'utilisation de produits dérivés. L'objectif est d'être delta neutre (market neutral), grâce à une gestion quotidienne de l'exposition.
 - ii. Marché des Collateralized Loan Obligations ou « CLOs » : il s'agit pour ces fonds de s'exposer aux obligations émises par des véhicules de CLOs. Les investissements sont réalisés dans des tranches de CLOs sous contraintes de notation.

▪ **Les instruments financiers à terme (fermes ou conditionnels) listés sur un marché réglementé ou organisé, français ou étranger, ou négociés de gré à gré**

- **Nature des marchés d'intervention** : Le FCP peut intervenir, dans la limite d'une fois l'actif net, sur des instruments financiers à terme (fermes et conditionnels) négociés sur des marchés réglementés français et étrangers et/ou négociés de gré à gré.
- **Risques sur lesquels le gérant désire intervenir** : actions, taux/crédit, change et matières premières.
- **Nature des interventions** : à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques actions, taux/crédit, change et matières premières. Il est, néanmoins, précisé qu'aucune couverture systématique ne sera appliquée sur les risques précités. Les positions nettes vendeuses du FCP ne seront prises qu'à travers des instruments financiers à terme.
- **Nature des instruments utilisés** : futures, options, change à terme, CDS.
- **Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion** :

Dérivés actions

A des fins de couverture et/ou d'exposition au risque actions, le FCP utilise des contrats financiers listés ou négociés de gré à gré portant sur les principaux indices de référence actions libellés en euros et/ou en devises, sur actions individuelles ou autre type de support de type action. Le FCP peut notamment gérer cette exposition ou cette couverture par le biais d'options ou de contrats futures. Ces contrats financiers pourront notamment être utilisés en exposition aux indices de dividendes et/ou aux indices sur volatilité des marchés actions, étant entendu que l'utilisation de contrats financiers sur indices de dividendes et/ou indices sur volatilité des marchés actions restera négligeable (i.e. inférieure à 5% de l'actif net en cumul).

Dérivés de change

Le FCP peut intervenir, en couverture et/ou en exposition, sur le marché des devises via des contrats au comptant ou à terme sur devises sur des marchés organisés et réglementés, français ou étrangers (futures, options...), ou des contrats de change à terme de gré à gré (forward notamment) Les opérations de change à terme pourront être utilisées uniquement en couverture.

Dérivés de taux

Dans le cadre de la stratégie du FCP et afin de gérer la sensibilité taux du portefeuille, l'Equipe de Gestion réalisera des opérations d'exposition ou de couverture du risque de taux.

Les instruments dérivés utilisés à cet effet sont notamment les dérivés de taux de type futures.

Dérivés de crédit

L'utilisation de Crédit Default Swaps (CDS) indiciels (sur indice iTraxx Xover et/ou iTraxx Main) sera effectuée uniquement pour couvrir le risque de crédit. Il s'agira d'instruments financiers simples selon les critères (liquidité et accessibilité de l'indice) de la position-recommandation AMF n°2012-19.

Dérivés sur matières premières

Le FCP pourra recourir à des instruments financiers à terme sur une seule matière première ou sur des indices de contrats à terme de matières premières dans le but d'exposer ou couvrir le portefeuille aux marchés de matières premières éligibles. Il est rappelé que l'exposition en cumul (dérivés, ETC et ETF) aux matières premières est limitée entre -20% jusqu'à 50% de l'actif net du Fonds.

- **Contreparties aux opérations sur contrats financiers négociés de gré à gré**

Le FCP peut traiter des opérations de gré à gré (uniquement pour le change à terme) avec des contreparties étant des établissements de crédit de premier rang sélectionnés et évalués régulièrement conformément à la procédure de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur simple demande auprès de la société de gestion. Ces contreparties seront des sociétés commerciales prenant généralement le statut de banque ou d'établissement de crédit (ou un statut équivalent de droit étranger) et situées au sein de l'OCDE. Ces contreparties doivent bénéficier d'une notation au moins égale à BBB selon les principales agences de notation ou une notation équivalente selon la propre analyse de la Société de Gestion.

Aucune de ces contreparties ne dispose d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille du FCP ou sur l'actif sous-jacent des contrats financiers acquis par le FCP, ni ne doit donner son approbation pour une quelconque transaction relative au portefeuille.

De par les opérations réalisées avec ces contreparties, le FCP supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite...). Dans une telle situation, la valeur liquidative du FCP peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous)..

▪ **Les titres intégrant des dérivés :**

- **Risques sur lesquels le gérant désire intervenir** : Actions, crédit et/ou taux.
- **Nature des interventions** : Exposition aux risques actions, crédit et/ou taux.
- **Nature des instruments utilisés** : Le FCP peut engager, jusqu'à 30% de son actif net en titres intégrant des dérivés (« embedded derivatives »). Il s'agira, plus précisément, d'EMTN, BMTN, certificats, obligations ou autres titres de créance structurés, pouvant être émis (i) par des établissements bancaires bénéficiant d'une notation au moins égale à BBB sur l'échelle des principales agences de notation, ou une notation équivalente selon la propre analyse de la Société de Gestion ou (ii) par des véhicules d'émission adossés à de tels établissements ou créés à leur initiative (« Special Purpose Vehicles »). Ces produits sont structurés sur des sous-jacents visant à tirer parti d'opportunités sur le marché des actions, du crédit et/ou des taux et peuvent intégrer des instruments cash et/ou synthétiques. Le FCP pourra également investir dans des obligations contingentes convertibles (dites « CoCos ») dans la limite de 10% de l'actif net.

Il est précisé que l'actif net pourra être constitué :

- de produits callable/puttable jusqu'à 100% de son actif net,

- de produits structurés (i) à capital non garanti, (ii) à capital partiellement garanti ou (iii) à capital entièrement garanti,
- de produits structurés pouvant avoir un profil de rendement simple et symétrique (produits structurés dits « linéaires ») ou un profil de rendement asymétrique (produits structurés dits « non linéaires »),
- de produits structurés (i) à coupon garanti, (ii) à coupon partiellement garanti ou (iii) à coupon non garanti.
- D'obligations contingentes convertibles (dites « CoCos ») dans la limite de 10% de l'actif net.

Pour la sélection et le suivi des titres, l'équipe de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux notations fournies par les agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

Pour apprécier la notation d'un titre, l'équipe de gestion peut retenir la seconde meilleure notation attribuée par l'une des trois agences de notation retenues parmi les agences de notation reconnues, étant entendu qu'elle procède à sa propre analyse de crédit dans la sélection des titres et que les notations externes ne sont qu'un critère parmi d'autres appréciés discrétionnairement. L'évaluation de la qualité de crédit de l'émission considérée ne reposera ainsi pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les principales agences de notation.

Lorsque la notation de titres d'une émission déjà présente dans le portefeuille se dégrade et ne correspond plus à la notation au moment de l'acquisition desdits titres, l'équipe de gestion évaluera l'opportunité de garder, ou non lesdits titres en portefeuille, en gardant comme critère l'intérêt des porteurs.

- **Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion** : Selon le profil de risque/rendement souhaité, les produits structurés pourront :
 - viser une protection partielle ou totale du capital (e.g. produits structurés d'indexation simple à stratégie directionnelle, produits structurés d'indexation limitée à stratégie directionnelle, autres produits structurés d'indexation à stratégie directionnelle, produits structurés binaires, à barrière, aux profils optionnels combinés, de corrélation...);
 - viser une optimisation de la performance (e.g. Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles...);
 - être des produits dits de « participation » (e.g. certificats tracker, certificats outperformance...);
 - être des produits à effet de levier (e.g. produits intégrant des warrants).

La perte maximale encourue sur chacun de ces produits structurés, comme sur toute combinaison de produits structurés, ne pourra en aucun cas être supérieure au capital investi. De plus, la Société de Gestion déterminera s'il est opportun de solliciter, en cours d'investissement, la restructuration d'un produit, la réduction de sa maturité, sa cession à un tiers ou son déboucement anticipé dans une optique d'investissement dans d'autres actifs financiers. Il est toutefois rappelé que le FCP aura généralement vocation à porter les produits structurés jusqu'à leur maturité.

A titre d'exemple, le FCP pourra être investi en titres de créance offrant une exposition à l'indice ITraxx Main. Ce type de produit structuré propose généralement un coupon fixe annuel défini en fonction de l'indexation et du nombre de défauts constatés. A défaut de garantie de coupon, ce type de produit offre ainsi une protection de coupon tant que l'indice sous-jacent n'a pas enregistré un nombre de défauts prédéfini. Une garantie de coupon peut également être négociée en contrepartie d'une diminution du rendement. Le remboursement du produit à l'échéance n'est pas garanti et est fonction des termes et conditions du contrat d'émission (il est généralement fonction du nombre d'événements de crédit survenant sur les émetteurs composant l'indice).

Sans que cette liste puisse être interprétée comme exhaustive ou limitative, le FCP pourra par ailleurs être investi sur (i) une ou plusieurs CLN financières dont le risque de crédit portera sur un panier de banques et/ou de compagnies d'assurance ou encore sur une seule banque ou une seule compagnie d'assurance, et sur (ii) des CLN dont le risque sous-jacent portera sur des collectivités locales françaises (dont le profil de risque de crédit sera jugé compatible au moment de l'investissement par la société de gestion). Certaines CLN pourront être structurées en proposant un taux fixe puis, à une échéance prédéterminée, un coupon variable.

Le FCP pourra également (sans que cette liste soit limitative) être investi en produits structurés sur indices actions [par exemple : indice CAC 40 (CAC Index), indice Euro Stoxx 50 (SX5E Index), indice Euro Stoxx Select Dividend 30 (SD3E Index), indice S&P 500 (SPX Index) ou encore indices synthétiques ou propriétaires], sur actions en direct (parmi celles, par exemple, du CAC 40, de l'Euro Stoxx 50, ou encore du S&P 500). Il pourra aussi s'agir de paniers d'actions sélectionnées.

Le FCP s'autorise à intervenir sur tous types de mécanismes, notamment ceux qui sont donnés à titre d'exemple, ci-après :

Exemples de mécanismes

A. Nom générique du mécanisme : « PHOENIX »

- Mécanisme de versement de coupon : à chaque date de constatation, si le sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de versement de coupon, alors le produit verse à la date de paiement correspondante, un coupon de X%. Sinon, aucun coupon n'est versé.
- Mécanisme de remboursement anticipé : à chaque date de constatation, si le niveau du sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de remboursement anticipé, alors le produit est remboursé par anticipation à la date de paiement correspondante, à 100% de sa valeur nominale.
- Mécanisme de remboursement à l'échéance : en l'absence de remboursement anticipé, on constate le sous-jacent à la date de constatation finale.
 Cas n°1 : si à cette date, le sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de protection à l'échéance, alors le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale.
 Cas n°2 : sinon le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale x niveau final / niveau initial.

B. Nom générique du mécanisme : « PHOENIX MÉMOIRE » ou « PHOENIX SNOWBALL »

- Mécanisme de versement de coupon : à chaque date de constatation, si le sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de versement de coupon, alors le produit verse à la date de paiement correspondante, un coupon de X% + tous les coupons mis en mémoire aux dates précédentes de constatation. Sinon, aucun coupon n'est versé mais il est mis en mémoire pour les prochaines constatations.
- Mécanisme de remboursement anticipé : à chaque date de constatation, si le niveau du sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de remboursement anticipé, alors le produit est remboursé par anticipation à la date de paiement correspondante, à 100% de sa valeur nominale.
- Mécanisme de remboursement à l'échéance : en l'absence de remboursement anticipé, on constate le sous-jacent à la date de constatation finale.
 Cas n°1 : si à cette date, le sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de protection à l'échéance, alors le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale.
 Cas n°2 : sinon le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale x niveau final / niveau initial.

C. **Nom générique du mécanisme : « AUTOCALL » ou « ATHENA »**

- **Mécanisme de remboursement anticipé** : à chaque date de constatation, si le niveau du sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de remboursement anticipé, alors le produit est remboursé par anticipation à la date de paiement correspondante, à 100% de sa valeur nominale + un coupon de X% par période de constatation écoulée.
- **Mécanisme de remboursement à l'échéance** : en l'absence de remboursement anticipé, on constate le sous-jacent à la date de constatation finale.
Cas n°1 : si à cette date, le sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de remboursement anticipé, alors le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale + un coupon de X% par période de constatation écoulée.
Cas n°2 : si à cette date, le sous-jacent est inférieur à la barrière de remboursement anticipé mais supérieur ou égal à la barrière de protection à l'échéance, alors le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale.
Cas n°3 : sinon, le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale x niveau final / niveau initial.

D. **Nom générique du mécanisme : « AUTOCALL AIRBAG » ou « ATHENA OXYGENE »**

- **Mécanisme de remboursement anticipé** : à chaque date de constatation, si le niveau du sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de remboursement anticipé, alors le produit est remboursé par anticipation à la date de paiement correspondante, à 100% de sa valeur nominale + un coupon de X% par période de constatation écoulée.
- **Mécanisme de remboursement à l'échéance** : en l'absence de remboursement anticipé, on constate le sous-jacent à la date de constatation finale.
Cas n°1 : si à cette date, le sous-jacent est supérieur ou égal à la barrière de remboursement anticipé, alors le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale + un coupon de X% par période de constatation écoulée.
Cas n°2 : si à cette date, le sous-jacent est inférieur à la barrière de remboursement anticipé mais supérieur ou égal à la barrière de coupon airbag alors le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale + un coupon airbag de Y% par période de constatation écoulée (NB : $Y\% \leq X\%$).
Cas n°3 : si à cette date, le sous-jacent est inférieur à la barrière de coupon airbag mais supérieur ou égal à la barrière de protection à l'échéance alors le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale.
Cas n°4 : sinon, le produit est remboursé à la date d'échéance, à 100% de sa valeur nominale x niveau final / niveau initial.

▪ **Les indices financiers**

Le FCP pourra indirectement investir dans des indices financiers, au travers de dérivés. Il s'agira exclusivement d'indices conformes à la réglementation en vigueur.

A cet effet :

- Chaque indice doit présenter un objectif unique clair ;
- L'univers des composantes de l'indice et la base sur laquelle ces composantes sont sélectionnées pour la stratégie sont clairs et se fondent sur des règles prédéterminées ;
- Les méthodes de calcul et de rebalancement sont mises à la disposition des investisseurs ;
- La composition de l'indice et les pondérations de ses composants sont publiées et respectent les règles de diversification (20% maximum par émetteur). A ce titre, le FCP s'autorise néanmoins à investir dans des indices financiers dont la concentration peut atteindre 35% par émetteur si les conditions de marché le justifient.
- Si la gestion de trésorerie fait partie de la stratégie de l'indice, la nature objective de la méthode de calcul de l'indice n'en est pas affectée.

▪ **Les dépôts et liquidités**

Dans un but d'optimisation de la gestion de sa trésorerie, le FCP pourra effectuer des dépôts auprès d'établissements de crédit, jusqu'à 20% de son actif net.

Par ailleurs, le FCP pourra détenir des liquidités, dans la limite de 20% de l'actif net, notamment pour faire face aux rachats de parts par les investisseurs ou lorsque des conditions exceptionnelles de marché le justifient.

▪ **Les emprunts d'espèces**

Sans avoir vocation à être structurellement emprunteur d'espèces, le fonds peut se trouver en position débitrice en raison d'opérations liées aux flux enregistrés (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions/rachats, ...), dans la limite de 10% de l'actif net.

▪ **Les opérations d'acquisition et cession temporaire de titres**

Néant

▪ **Gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré**

Des garanties financières sont mises en place afin de réduire le risque de contrepartie résultant de transactions sur instruments financiers dérivés négociées de gré à gré.

Ces garanties respectent à tout moment les critères édictés par la réglementation en vigueur (Liquidité, Evaluation quotidienne, Qualité de crédit des émetteurs, Corrélation faible avec la contrepartie, Règles de diversification des garanties, Gestion du risque opérationnel et juridique, Transfert de propriété ...).

Afin de réduire les risques associés à ces garanties financières, l'OPC n'accepte que des espèces en garantie.

Ces garanties financières reçues en espèces peuvent être :

- placées en dépôt auprès du dépositaire de l'OPC ;
- investies dans des obligations d'État de haute qualité ;
- investies dans des organismes de placement collectif de classification « monétaire court terme à valeur liquidative variable ».

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le Fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- **Liquidité** : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- **Cessibilité** : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- **Évaluation** : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- **Qualité de crédit des émetteurs** : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- **Placement de garanties reçues en espèces** : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de classification « monétaire court terme à valeur liquidative variable », soit investies en OPCVM/FIA de classification « monétaire court terme à valeur liquidative variable », soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- **Corrélation** : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- **Diversification** : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- **Conservation** : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- **Interdiction de réutilisation** : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

➤ Profil de risque

Les risques auxquels s'expose l'investisseur au travers du FCP sont les suivants :

Risques principaux :

▪ Risques de perte en capital et de performance

L'investisseur est averti que la performance du FCP peut ne pas être conforme à ses objectifs, y compris sur la durée de placement recommandée et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, le FCP ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

▪ Risques liés à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires

La performance du Fonds dépend à la fois des titres et/ou véhicules de gestion collective choisis par le gérant et à la fois de l'allocation d'actifs faite par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres et/ou les véhicules de gestion collective les plus performants et que l'allocation faite ne soit pas optimale.

▪ Risque de taux d'intérêt

En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des instruments à taux fixe peut baisser et, ainsi, faire baisser la valeur liquidative du FCP.

▪ Risque de change

Il s'agit du risque de variation des devises étrangères affectant la valeur des titres détenus par le FCP. Il existe donc un risque que la valeur liquidative du FCP baisse en cas d'évolution défavorable du cours des devises autres que l'euro.

▪ Risque de crédit

Dans le cas d'une dégradation d'un émetteur privé ou public (par exemple de sa notation par les agences de notation financière), ou de défaillance d'un émetteur privé ou public, la valeur des titres de créance de cet émetteur peut baisser. La valeur liquidative du FCP serait alors affectée par cette baisse.

▪ Risque actions

Le FCP peut être investi ou exposé sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille et/ou le risque de marché peuvent entraîner une baisse significative de la valeur liquidative du FCP. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille et/ou le risque de marché entraîneront une baisse significative de la valeur liquidative du FCP. Les mouvements de hausse et de baisse peuvent être fortement amplifiés sur ces valeurs.

▪ Risque lié aux petites capitalisations

Le FCP peut être exposé sur des petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter un risque de liquidité. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours de ces valeurs et/ou le risque de marché entraîneront une baisse significative de la valeur liquidative du FCP. Les mouvements de hausse et de baisse peuvent être fortement amplifiés sur ces valeurs.

▪ Risque lié aux produits dérivés

Le FCP peut avoir recours à des instruments dérivés. Le recours aux contrats financiers pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le FCP est investi.

▪ Risque de contrepartie

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le FCP d'instruments financiers à terme négociés de gré à gré. Ces opérations, conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le FCP à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement qui fera baisser la valeur liquidative.

▪ Risque d'exposition sur les marchés émergents

L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés des pays émergents et des pays en développement peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La valeur liquidative peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

▪ Risque d'exposition aux actifs numériques

Le FCP peut avoir recours à des instruments exposés à l'évolution des actifs numériques. Cette exposition pourra conduire à une baisse plus significative et plus rapide de la valeur liquidative.

Attention, il convient de noter que cette exposition aux sociétés ayant des activités significatives dans la thématique liée aux actifs numériques ne permettra pas pour autant au FCP de suivre le cours des différents actifs numériques eux-mêmes.

- **Risque de liquidité**
Les marchés sur lesquels le FCP intervient peuvent être occasionnellement affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le FCP peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions. De plus ce risque de liquidité peut concerner les titres reçus en garantie dans le cadre d'opération d'acquisitions temporaires de titres.
- **Risque lié à l'investissement dans des ETF et Instruments Financiers à Terme sur matières premières**
Le FCP peut être exposé au cours des matières premières par le biais contrats financiers, d'ETC ou d'ETF sur une seule matière première ou sur indices de matières premières. Il est à noter qu'une baisse des marchés de matières premières ainsi que des conditions exogènes (conditions de stockage, conditions météorologiques ...) pourront entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP. En effet, l'évolution du prix d'un contrat à terme sur matières premières est fortement liée au niveau de production courant et à venir du produit sous-jacent voire du niveau des réserves naturelles estimées dans le cas des produits sur l'énergie. Les facteurs climatiques et géopolitiques peuvent également altérer les niveaux d'offre et de demande du produit sous-jacent considéré, et donc en modifier la rareté attendue sur le marché. Ces facteurs influençant particulièrement et directement les prix des matières premières expliquent pour l'essentiel la décorrélation généralement observée des marchés de matières premières vis-à-vis des marchés traditionnels.
- **Risques liés au recours à des OPC déployant des stratégies alternatives**
Le FCP pourra être investi en OPC déployant des stratégies dites « alternatives ». Ces stratégies comportent des risques spécifiques liés aux classes d'actifs utilisées et aux processus et méthodologies de gestion. Des risques opérationnels et humains (par exemple : risque de modèle, risque dit « hommes-clés ») sont généralement présents. La réalisation de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative du FCP.
- **Risque de crédit / Haut Rendement (« High Yield ») dits aussi « titres spéculatifs »**
Il s'agit du risque de crédit s'appliquant aux titres dits « Spéculatifs » qui présentent des probabilités de défaut plus élevées que celles des titres de la catégorie « Investment Grade ». Ils offrent en compensation des niveaux de rendement plus élevés mais peuvent, en cas de dégradation de la notation, diminuer significativement la valeur liquidative du Fonds. Les signatures non notées rentrent majoritairement de la même manière dans cette catégorie et peuvent présenter des risques équivalents ou supérieurs du fait de leur caractère non noté. A titre d'exemple, par « High Yield » (titre spéculatif), on entend une notation inférieure à BBB- et, par « Investment Grade », on entend une notation au moins égale à BBB- selon les principales agences de notation ou l'analyse de la société de gestion.
- **Risques en matière de durabilité**
Par « **risque en matière de durabilité** », on entend un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement. Ainsi, les risques en matière de durabilité sont notamment liés aux événements climatiques résultant de changements liés au climat (i.e. les « **Risques Physiques** ») ou à la capacité de réponse de la société face au changement climatique (i.e. les « **Risques de Transition** ») pouvant entraîner des pertes inattendues susceptibles d'affecter les investissements réalisés par l'équipe de gestion ainsi que les performances d'un OPC. Les événements sociaux (e.g. inégalités, relations de travail, investissement dans le capital humain, prévention des accidents, changement dans le comportement des consommateurs, etc.) ou les lacunes en termes de gouvernance (e.g. violations récurrentes et significatives des accords internationaux, corruption, qualité et sécurité des produits, pratiques de vente, etc.) peuvent également engendrer des risques en matière de durabilité. Le FCP n'est pas en mesure de prendre en compte les principales incidences négatives de ses investissements sur les facteurs de durabilité en raison d'un manque de disponibilité de données fiables, et d'autre part afin de ne pas limiter les possibilités d'investissement qui pourraient potentiellement réduire les opportunités pour le FCP.
- **Risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« CoCos »)**
L'exposition du FCP aux Contingent Convertible bonds (« CoCos ») sera, en tout état de cause, accessoire. Les Contingent Convertible bonds (« CoCos ») sont des titres de dette subordonnée, ayant vocation à absorber les pertes des banques qui les émettent et ce, de manière automatique, dès lors que leur solidité financière se dégrade en deçà d'un seuil prédéfini. L'absorption des pertes peut alors s'effectuer soit par la conversion des obligations en actions, soit par la réduction du nominal, cette dernière pouvant être partielle ou totale, provisoire ou définitive.

Ces titres de dette subordonnée présentent ainsi des risques spécifiques liés à la complexité de leurs termes et conditions d'émission et notamment des risques de conversion en capital de l'instrument et d'annulation de coupon à la discrétion de l'émetteur et/ou dans des conditions définies par le régulateur de l'émetteur.

Les CoCos impliquent un risque de valorisation. Afin de valoriser correctement les instruments concernés, la société de gestion doit évaluer la probabilité d'activation du critère déclencheur, l'ampleur et la probabilité des pertes associées en cas de conversion (non seulement en cas de dépréciation de la valeur du principal mais également en cas de conversion en actions déclenchée à un moment inopportun) ainsi que la probabilité d'annulation des coupons. Ces risques peuvent s'avérer particulièrement difficiles à modéliser. Si certains facteurs de risque sont relativement clairs (e.g. seuil de déclenchement, fréquence des coupons, levier, spread de crédit de l'émetteur, notation de l'instrument, le cas échéant), d'autres facteurs sont de nature discrétionnaire ou peuvent être plus difficiles à apprécier (e.g. exigences réglementaires individuelles relatives au coussin de fonds propres, l'évolution future de la situation des fonds propres des émetteurs, le comportement des émetteurs en matière de paiement des coupons sur les CoCos AT1, ainsi que tout risque de contagion). Il convient de noter, qu'à mesure que l'on se reporte plus bas dans la structure de capital sur les émissions de catégorie spéculative (sub-investment grade) à laquelle appartient la majorité des CoCos, le niveau de précision obtenu lors de la valorisation de ces titres se dégrade par rapport aux titres bénéficiant d'une meilleure notation de crédit.

Les CoCos impliquent un risque d'extension, dans la mesure où il n'existe pas nécessairement d'incitation pour l'émetteur, notamment sous la forme d'une hausse du coupon, de racheter les titres émis. Une telle extension aurait pour effet d'allonger la durée des titres et d'exposer les investisseurs à un risque de taux accru.

Il appartient également aux investisseurs de prendre en considération le fait que les seuils de déclenchement varient et déterminent le degré d'exposition au risque de conversion en fonction de l'écart qui existe entre le CET1 et le seuil de déclenchement. En outre, les versements de coupons au titre des émissions AT1 sont entièrement discrétionnaires par nature et peuvent être annulés par l'émetteur à tout moment, pour tout motif et pour la durée de temps de son choix. Contrairement à la hiérarchie traditionnelle qui prévaut dans la structure de capital, les investisseurs en CoCos peuvent supporter une perte de capital alors même que les actionnaires ne seraient pas affectés.

Les CoCos AT1 sont émis sous la forme d'instruments perpétuels, rappelables à des niveaux prédéfinis uniquement avec l'accord de l'autorité compétente. La structure des CoCos est certes innovante, mais n'a néanmoins pas encore été éprouvée, sur cet instrument que les grandes institutions financières utilisent comme moyen, à bas coût, pour répondre aux exigences de capital imposées par le Règlement (UE) n°575/2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement qui vient compléter le ratio de fonds propres de base Core Tier 1 (tel que défini par le Règlement CRR : « CET1 »). Le règlement CRR (relatif aux exigences de fonds propres) autorise les établissements de crédit à émettre des obligations Additional Tier 1 (« AT1 ») en dehors de la part de fonds propres relevant de la catégorie CET1 sous la forme de CoCos. Pour relever de la qualification des AT1, les CoCos doivent

pouvoir être dépréciés ou convertis en actions lorsqu'un critère déclencheur CET1 spécifique est atteint ou lorsque l'autorité réglementaire compétente estime que l'émetteur n'est plus solvable en vertu de la Directive sur le redressement et la résolution des crises bancaires. Les CoCos comportent de plus un risque de liquidité, ce qui implique qu'en période de remontée des incertitudes, il peut s'avérer plus difficile de les céder. Si le marché d'un CoCo spécifique n'offre pas de liquidité, il ne peut être exclu qu'il soit impossible de liquider la position ou d'en obtenir un prix acceptable. Ce risque s'accroît généralement à mesure que la probabilité de l'occurrence d'un événement déclencheur prédéfini pour un CoCo augmente.

➤ **Garantie ou protection** : Néant

➤ **Description des principales conséquences juridiques de l'engagement contractuel pris à des fins d'investissement**

Le FCP est régi par les lois et règlements applicables aux organismes de placement collectifs.

Les principaux droits et obligations des porteurs sont indiqués dans la documentation réglementaire de l'OPC. Tout litige lié à l'investissement dans l'OPC est soumis au droit français et à la compétence des juridictions françaises.

➤ **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type**

- **Parts C** : tous souscripteurs.
- **Parts CS** : tous souscripteurs ayant la capacité d'investir au minimum 100 000 euros lors de leur souscription initiale (à l'exception de la Société de Gestion et du dépositaire qui peuvent souscrire une seule part et ainsi déroger au montant minimum de souscription initiale.
- **Durée minimum de placement recommandée** : au moins 5 ans.

Ce FCP s'adresse à des investisseurs de toute nature : personnes physiques, personnes morales (entreprises, associations, institutionnels), qui recherchent, sur la durée de placement recommandée, une exposition aux marchés actions (de -20% jusqu'à 80% de l'actif net), aux instruments du marché monétaire (jusqu'à 100% de l'actif net) ainsi qu'aux obligations et autres titres de créance (jusqu'à 60% de l'actif net). Ce FCP peut, de plus, s'exposer à hauteur de 30% maximum de son actif net à des actifs ou stratégies situés dans des pays émergents. Le risque de change du FCP est, quant à lui, autorisé jusqu'à 100% de son actif net. En outre, il est précisé que le FCP pourra être exposé de façon indirecte aux actifs numériques (jusqu'à 25% de l'actif net, exclusivement au travers de fonds ou d'ETF au format UCITS dont la stratégie portera sur une thématique liée aux « actifs numériques » et/ou à la « blockchain ») et aux matières premières (de -20% jusqu'à 50% de l'actif net).

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce FCP dépend de la situation personnelle de chaque investisseur. Pour déterminer ce montant, l'investisseur doit tenir compte de son patrimoine personnel, de ses besoins de trésorerie actuels et futurs, mais également de son souhait de prendre des risques ou, au contraire, de privilégier un investissement prudent. Il lui est également fortement recommandé de diversifier suffisamment tous ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques présentés par ce FCP. Il est rappelé que la philosophie de gestion du FCP peut amener l'équipe de gestion à l'exposer de manière significative à des risques spécifiques : matières premières, actifs numériques et pays émergents.

Ce FCP ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux Etats-Unis (y compris ses territoires et possessions) ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

En application des dispositions du règlement UE N° 833/2014 la souscription des parts de ce fonds est interdite à tout ressortissant russe ou biélorusse, à toute personne physique résidant en Russie ou en Biélorussie ou à toute personne morale, toute entité ou tout organisme établi en Russie ou en Biélorussie sauf aux ressortissants d'un Etat membre et aux personnes physiques titulaires d'un titre de séjour temporaire ou permanent dans un Etat membre.

Le Conseiller (ou une entité liée au Conseiller) peut recommander à sa clientèle de souscrire des parts du FCP. S'il appartient au Conseiller d'assurer auprès de sa clientèle une totale transparence sur ses activités et ses rémunérations conformément à ses propres obligations professionnelles, la société de gestion attire l'attention des investisseurs sur l'existence d'un potentiel conflit d'intérêts entre l'intervention du Conseiller comme émetteur de recommandations au bénéfice du FCP et l'intervention de ce même Conseiller ou d'une entité liée comme prescripteur de parts du FCP. Cette situation de potentiel conflit d'intérêts est encadrée et gérée par les mesures prises par le Conseiller.

➤ **Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du FCP majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont constituées par :

- (1) Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus,
- (2) Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux (1) et (2) peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

Ainsi, le FCP a opté pour la formule suivante pour les parts C et CS : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année.

| | Capitalisation totale | Capitalisation partielle | Distribution totale | Distribution partielle |
|------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|------------------------|
| Résultat net | X | | | |
| Plus-values nettes réalisées | X | | | |

➤ **Caractéristiques des parts**

La société de gestion garantit un traitement équitable des investisseurs.

| | Caractéristiques | | | | | | |
|---------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|--|--|-----------------------------|
| | Code ISIN | Souscripteurs concernés | Devise de libellé | Valeur liquidative d'origine | Montant minimum de souscription initiale | Montant minimum de souscription ultérieure | Montant minimum des rachats |
| Part C | FR001400DDG4 | Tous souscripteurs | Euro | 100 euros | 1 part | 1 millième de part | 1 millième de part |
| Part CS (« clean share ») | FR001400DDF6 | Tous souscripteurs | Euro | 100 euros | 100 000 euros* | 1 millième de part | 1 millième de part |

*à l'exception de la société de gestion et du dépositaire qui peuvent souscrire une seule part et ainsi déroger au montant minimum de souscription initiale.

➤ Modalités de souscriptions et de rachats

- Établissement désigné pour recevoir les souscriptions et les rachats : CACEIS BANK, siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge, adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX
- Modalités de souscription et de rachat : Les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

| J ouvré | J ouvré | J = jour d'établissement de la valeur liquidative : quotidienne (Chaque jour ouvré) | J+2 ouvrés | J+3 ouvrés | J+3 ouvrés |
|---|--|---|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Centralisation avant 9h00 des ordres de souscription ¹ | Centralisation avant 9h00 des ordres de rachat | Exécution de l'ordre au plus tard en J | Publication de la valeur liquidative | Règlement des souscriptions | Règlement des rachats |

¹Sauf éventuel délai spécifique convenu avec votre établissement financier.

- Les parts sont émises le jour de l'établissement de la valeur liquidative à la demande des porteurs sur la base de la valeur liquidative.
- La valeur liquidative est établie chaque jour ouvré, à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture de la bourse de Paris (calendrier officiel EURONEXT).
- Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées le jour ouvré d'établissement de la valeur liquidative jusqu'à 9 heures (J) auprès du dépositaire CACEIS BANK (siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge, adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX), à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture de la Bourse de Paris (calendrier officiel : EURONEXT).
- Elles sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour calculée sur les cours de clôture du jour (J) et communiquée en J+2. Elles sont réglées le troisième jour de bourse ouvré suivant (c'est-à-dire en J+3).
- Les investisseurs entendant souscrire des parts et les investisseurs désirant procéder aux rachats de parts sont invités à se renseigner auprès de leur établissement teneur de compte sur l'heure limite de prise en compte de leur demande de souscription ou de rachat, cette dernière pouvant être antérieure à l'heure de centralisation.
- L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis à leur commercialisateur ou teneur de compte doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique audit commercialisateur ou teneur de compte vis-à-vis de CACEIS BANK. En conséquence, leur commercialisateur ou teneur de compte peut appliquer sa propre heure limite, antérieure à celle mentionnée dans le présent prospectus comme heure limite de centralisation, afin de tenir compte, par exemple, d'un délai technique de transmission des ordres à CACEIS BANK.
- Les souscriptions sont recevables soit en parts (exprimables en millièmes de parts), soit en montant (à nombre de parts inconnu), étant rappelé que la première souscription doit être *a minima* d'une part entière pour les parts C et 100 000 euros pour les parts CS.
- Les rachats sont recevables en nombre de parts (exprimables en millièmes de parts).
- Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du FCP lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le dépositaire dans un délai de trois jours de bourse ouvrés à Paris suivant celui d'établissement de la valeur liquidative. Toutefois, en cas de circonstances exceptionnelles, si le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le FCP, ce délai peut être prolongé sans pouvoir excéder trente jours.
- Les coupons courus sur titres de créance et instruments du marché monétaire sont pris en compte selon les règles de négociation en vigueur sur les instruments financiers (J+X). A titre d'exemple, les coupons courus sur instruments du marché monétaire sont pris au jour de la date de la valeur liquidative.
- Les valeurs liquidatives sont disponibles auprès de la Société de Gestion et du commercialisateur.
 - Dispositif de plafonnement des rachats (« gates ») :

La Société de Gestion pourra ne pas exécuter en totalité les ordres de rachat centralisés sur une même valeur liquidative en cas de circonstances exceptionnelles et si l'intérêt des porteurs le commande.

Méthode de calcul et seuil retenus : La société de gestion peut décider de ne pas exécuter l'ensemble des rachats sur une même valeur liquidative, lorsqu'un seuil objectivement préétabli par cette dernière est atteint sur une valeur liquidative. Ce seuil s'entend, sur une même valeur liquidative, comme le rachat net toutes parts confondues divisé par l'actif net du FCP. Pour déterminer le niveau de ce seuil, la société de gestion prendra notamment en compte les éléments suivants : (i) la périodicité de calcul de la valeur liquidative du FCP, (ii) l'orientation de gestion du FCP, (iii) et la liquidité des actifs que ce dernier détient.

Pour le FCP, le plafonnement des rachats pourra être déclenché par la société de gestion lorsqu'un seuil de 5 % de l'actif net est atteint. Le seuil de déclenchement est identique pour toutes les catégories de part du FCP. Lorsque les demandes de rachat excèdent le seuil de déclenchement, et si les conditions de liquidité le permettent, la société de gestion peut décider d'honorer les demandes de rachat au-delà dudit seuil, et exécuter

ainsi partiellement ou totalement les ordres qui pourraient être bloqués. Les demandes de rachat non exécutées sur une valeur liquidative seront automatiquement reportées sur la prochaine date de centralisation. La durée maximale d'application du dispositif de plafonnement des rachats est fixée à 20 valeurs liquidatives sur 3 mois.

Information des porteurs en cas de déclenchement du dispositif : En cas d'activation du dispositif de plafonnement des rachats, les porteurs seront informés par tout moyen sur le site internet de la Société de Gestion (www.aurisgestion.com). De plus, les porteurs dont les demandes de rachat auraient été, partiellement ou totalement, non exécutées seront informés de façon particulière et dans les meilleurs délais après la date de centralisation par le centralisateur.

Traitement des ordres non exécutés : Durant toute la durée d'application du dispositif de plafonnement des rachats, les ordres de rachat seront exécutés dans les mêmes proportions pour les porteurs du FCP ayant demandé un rachat sur une même valeur liquidative. Les ordres ainsi reportés n'auront pas rang de priorité sur des demandes de rachat ultérieures.

Cas d'exonération : Si l'ordre de rachat est immédiatement suivi d'une souscription du même investisseur d'un montant au moins égal et effectué sur la même date de valeur liquidative, ce mécanisme ne sera pas appliqué au rachat considéré.

Exemple de mise en place du dispositif : Si les demandes totales de rachat des parts du FCP sont de 10% alors que le seuil de déclenchement est fixé à 5% de l'actif net, la société de gestion peut décider d'honorer les demandes de rachats jusqu'à 7.5% de l'actif net (et donc exécuter 75% des demandes de rachats au lieu de 50% si elle appliquait strictement le plafonnement à 5%).

➤ Frais et commissions

▪ Commissions de souscription et de rachat

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises au FCP servent à compenser les frais supportés par le fonds pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non-acquises reviennent à la Société de Gestion, aux commercialisateurs, etc.

| Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats | Assiette | Taux / Barème |
|---|--------------------------------------|---------------|
| Commission de souscription non acquise à l'OPC | valeur liquidative × nombre de parts | néant |
| Commission de souscription acquise à l'OPC | valeur liquidative × nombre de parts | néant |
| Commission de rachat non acquise à l'OPC | valeur liquidative × nombre de parts | néant |
| Commission de rachat acquise à l'OPC | valeur liquidative × nombre de parts | néant |

**Cas d'exonération : dans le cas de souscriptions et de rachats d'un même nombre de titres, effectués le même jour et sur la même valeur liquidative, la transaction se fera en franchise de commission.*

▪ Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transaction.

Les frais de transaction incluent, quant à eux, les frais d'intermédiation (courtage, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion de portefeuille.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP ;
- Des commissions de mouvement facturées au FCP.

Pour l'exercice de sa mission, le dépositaire, agissant en sa qualité de conservateur du FCP, peut pratiquer une tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités. Ces frais seront alors répercutés en totalité au FCP. Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité au FCP et est comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire. Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat du FCP lors du calcul de chaque valeur liquidative.

Pour plus de précisions sur les frais effectivement facturés au FCP, il convient de se reporter au Document d'Informations Clés.

| | Frais facturés à l'OPC | Assiette | Taux/Barème |
|---|---|--|---|
| 1 | Frais de gestion financière¹ Une quote-part des frais de gestion financière peut être éventuellement attribuée à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation du FCP. | Actif net | <u>Parts C</u> : 1,40% TTC (Taux maximum) <u>Parts CS</u> : 0,80% TTC (Taux maximum) |
| 2 | Frais de fonctionnement et autres services² | Actif net | 0,50% TTC (Taux maximum) |
| 3 | Frais indirects maximum³ (commissions et frais de gestion) | Actif net | 1,50% TTC (Taux maximum) + éventuelle commission de surperformance prévue dans le prospectus des OPC concernés |
| 4 | Commissions de mouvement⁴ | Prélèvement sur chaque transaction sur la base du montant brut de la transaction | Dépositaire Valeurs négociées sur la bourse française : 10€ HT (maximum) Valeurs négociées sur les bourses étrangères : 30€ HT (maximum) |

| | | | |
|---|---|-----------|---|
| 5 | Commission de surperformance⁵ | Actif net | <p>20% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence, i.e. 25% Stoxx Europe 600 50 Net Return EUR + 25% MSCI World All Country Net Return EUR + 40% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans Total Return Index Value Unhedged EUR + 10% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR.</p> <p><i>Les différentes composantes de l'indicateur de référence s'entendent dividendes/coupons réinvestis.</i></p> |
|---|---|-----------|---|

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 5 blocs de frais évoqués dans le tableau ci-dessus :

- les contributions dues pour la gestion de l'OPC en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du Code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPC) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

L'information relative à ces frais est décrite en outre ex post dans le rapport annuel de l'OPC.

¹Frais de gestion financière

Une quote-part des frais de gestion financière peut être éventuellement attribuée à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation du FCP.

²Frais de fonctionnement et autres services

Les frais de fonctionnement et autres services comprennent : les frais liés au dépositaire ; les frais techniques de distribution (il n'est pas, ici, question des éventuelles rétrocessions à des distributeurs tiers que la société de gestion pourrait décider de verser mais par exemple des coûts techniques des plateformes de distribution) ; les frais liés aux teneurs de compte ; les frais liés à la délégation de gestion comptable et, le cas échéant, administrative ; les frais d'audit ; les frais fiscaux ; les frais liés aux reportings réglementaires ; les frais liés à l'enregistrement de l'OPC dans d'autres Etats membres (il est question ici des redevances et taxes dues au régulateur d'accueil, aux frais liés à la nomination d'un correspondant local, mais pas des frais qui pourraient être facturés par des conseils (avocats, consultants, etc.) au titre de la réalisation des formalités de commercialisation auprès du régulateur local en lieu et place de la société de gestion) ; les frais juridiques propres à l'OPC ; les frais de traduction spécifiques à l'OPC ; les coûts de licence de l'indice de référence utilisé par l'OPC.

Les frais de fonctionnement et autres services sont normalement limités à 0,50% TTC maximum de l'actif net. L'OPC sera toutefois susceptible de ne pas informer ses porteurs de parts de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs parts sans frais en cas de majoration des frais de fonctionnement et autres services qui serait égale ou inférieure à 10 points de base par année civile ; l'information des porteurs de parts pouvant alors être réalisée par tout moyen. Il est rappelé que cette information devra, par ailleurs, être publiée en préalable à sa prise d'effet.

Pour toute information complémentaire, les souscripteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

Les frais ci-dessus sont directement imputés au compte de résultat du FCP lors du calcul de chaque valeur liquidative. Ils sont indiqués sur la base d'un taux de TVA à 20%.

³Frais indirects maximum

Il s'agit des frais indirects maximum supportés par le FCP au titre de l'investissement en parts ou actions d'OPC. Le FCP investira généralement, mais non exclusivement, dans des OPC dont les frais de gestion financière fixes ne dépasseront pas 1,50% TTC ». La ventilation des frais directs et indirects sera publiée dans les documents périodiques annuels réglementaires. Ces frais indirects maximum ne prennent pas en compte les commissions éventuelles de surperformance appliquées par les OPC sous-jacents. Les rétrocessions éventuellement perçues des OPC sur lesquels le FCP investit lui seront reversées. Il est, par ailleurs, précisé que, lors de toute souscription ou rachat d'actions ou de parts d'OPC gérés par la Société de Gestion ou une société liée, le FCP sera exonéré des éventuelles commissions de souscription et commissions de rachats non acquises auxdits OPC.

⁴Commissions de mouvement

Pour l'exercice de sa mission, le dépositaire agissant en sa qualité de conservateur du FCP pratique une tarification fixe ou forfaitaire par opération selon la nature des titres, des marchés et des instruments financiers traités. Il ne s'agit pas de commissions de mouvement à proprement parler mais de frais de dépositaire.

Sur chaque transaction (et ce sans préjudice des commissions sur opérations de règlement/livraison ou encore sur instructions manuelles ou réparées), le dépositaire est amené à percevoir : 10 euros HT maximum pour les ordres ESES (France, Belgique, Pays-Bas) ; 20 euros HT maximum pour ICSD (Clearstream / Euroclear Bank) ; 30 euros HT maximum sur les valeurs étrangères.

Les frais ci-dessus sont directement imputés au compte de résultat du FCP lors du calcul de chaque valeur liquidative. Ils sont indiqués sur la base d'un taux de TVA à 20%.

Pour toute information complémentaire, les souscripteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité au FCP et est comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire. Par ailleurs, il est précisé que des coûts de compensation et d'exécution liés aux produits dérivés listés ou encore des coûts liés aux prestations de back-office afférentes aux opérations de change (étant entendu que les prestations de back-office concernant des opérations traitées avec CACEIS sont franco) peuvent être supportés par le FCP selon la convention tarifaire en vigueur avec CACEIS. Le dépositaire est également amené à percevoir en sus des droits de garde des commissions sur opérations de règlement/livraison ou encore sur instructions manuelles ou réparées.

⁵Commission de surperformance

La commission de surperformance correspond à des frais variables, elle est calculée selon la méthode indiquée. La période de calcul de la commission de surperformance est celle de l'exercice du FCP. A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance du FCP est définie comme la différence positive entre l'actif net du FCP avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission

de surperformance, et l'actif net d'un FCP fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le FCP réel.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, définie comme égale à 20% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence, i.e. 25% Stoxx Europe 600 Net Return EUR + 25% MSCI World All Country Net Return EUR + 40% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans Total Return Index Value Unhedged EUR + 10% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR, fait l'objet d'une provision ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante, étant précisé que les différentes composantes de l'indicateur de référence s'entendent dividendes/coupons réinvestis. En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est perçue par la Société de Gestion.

Le dispositif en place autorise la Société de Gestion à prétendre à des commissions de surperformance uniquement si les conditions cumulatives suivantes sont satisfaites :

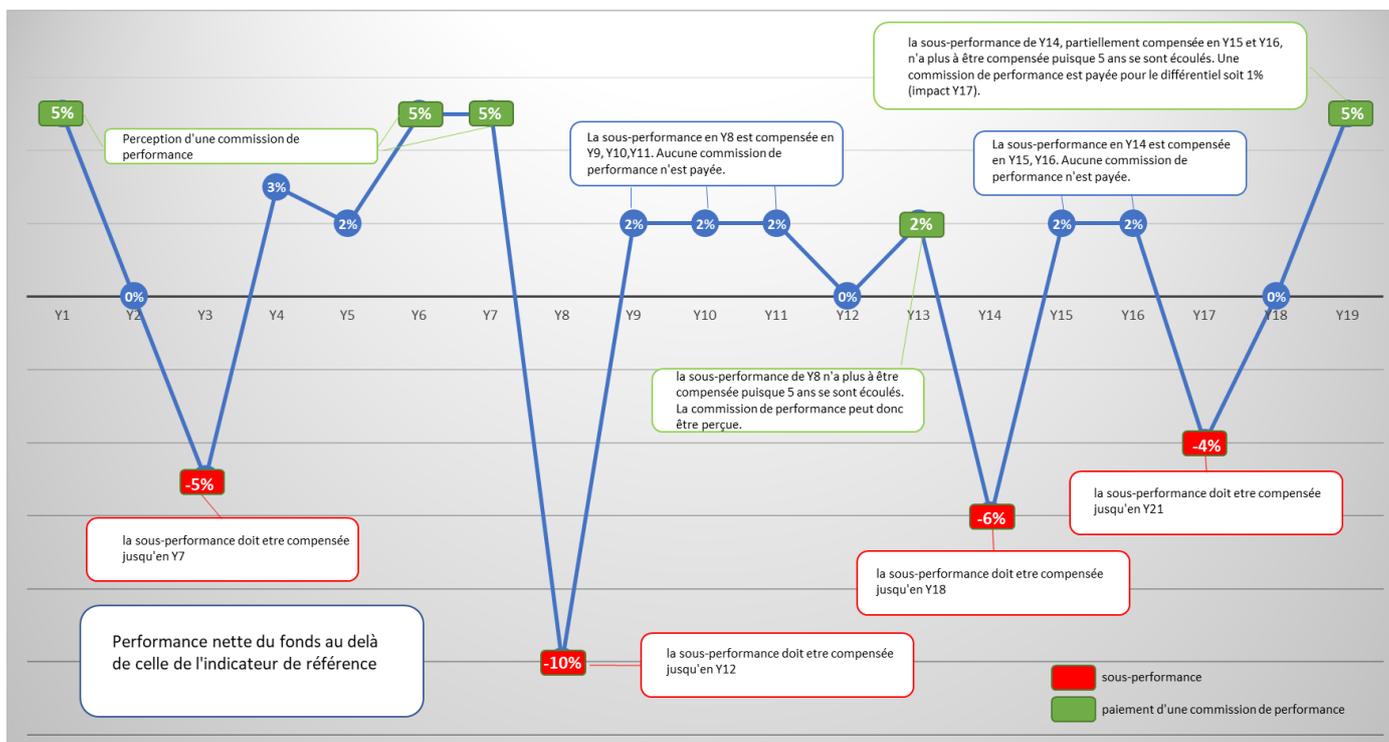
- i. la performance du FCP est positive au titre de l'exercice concerné ;
- ii. le FCP surperforme son indicateur de référence au titre de l'exercice concerné ;
- iii. toute sous-performance du FCP par rapport à l'indicateur de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, la durée de la période de référence de la performance est fixée à cinq ans glissants. De ce fait, si une année de sous-performance est observée au cours de la première période de cinq ans et qu'elle n'est pas rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de cinq ans maximum s'ouvre à partir de ladite année de sous-performance.

La cristallisation des commissions de surperformance par la Société de Gestion est effectuée annuellement, le dernier jour de bourse ouvert de l'exercice comptable, à condition que la période de calcul observée à cette date soit au moins égale à douze mois et que les trois conditions cumulatives mentionnées ci-dessus soient respectées.

En cas de rachats, il est rappelé que la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées est immédiatement cristallisée par la Société de Gestion.

En cas de performance absolue négative, il est précisé qu'aucune commission de surperformance ne sera appliquée, quand bien même la performance relative du FCP serait positive par rapport à celle de son indicateur de référence.

Exemples :



| | Performance de la part (1) | Performance de l'indicateur de référence (2) | Surperformance/sous-performance de l'exercice (1-2) | Sous-performance passée devant être compensée l'année suivante | Perception d'une commission de surperformance |
|-----|----------------------------|--|---|--|---|
| Y1 | 6% | 1% | 5,00% | 0,00% | Oui |
| Y2 | 2% | 2% | 0,00% | 0,00% | Non |
| Y3 | 1% | 6% | -5,00% | -5,00% | Non |
| Y4 | 5% | 2% | 3,00% | -2,00% | Non |
| Y5 | 2% | 0% | 2,00% | 0,00% | Non |
| Y6 | 7% | 2% | 5,00% | 0,00% | Oui |
| Y7 | 6% | 1% | 5,00% | 0,00% | Oui |
| Y8 | 0% | 10% | -10,00% | -10,00% | Non |
| Y9 | 3% | 1% | 2,00% | -8,00% | Non |
| Y10 | 5% | 3% | 2,00% | -6,00% | Non |
| Y11 | 1% | -1% | 2,00% | -4,00% | Non |
| Y12 | 2% | 2% | 0,00% | 0,00% (1) | Non |
| Y13 | 4% | 2% | 2,00% | 0,00% | Oui |

| | | | | | |
|-----|-----|----|--------|------------|-----|
| Y14 | -6% | 0% | -6,00% | -6,00% | Non |
| Y15 | 5% | 3% | 2,00% | -4,00% | Non |
| Y16 | 7% | 5% | 2,00% | -2,00% | Non |
| Y17 | 1% | 5% | -4,00% | -6,00% | Non |
| Y18 | 3% | 3% | 0,00% | -4,00% (2) | Non |
| Y19 | 6% | 1% | 5,00% | 0,00% | Oui |

- (1) La sous-performance de l'année 12 (Y12) à reporter sur l'année suivante (Y13) est de 0% (et non -4%) compte tenu du fait que la sous-performance résiduelle provenant de l'année 8 (Y8) qui n'a pas encore été compensée (-4%) n'est plus pertinente car la période de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12 (Y12)).
- (2) La sous-performance résiduelle provenant de l'année 14 (Y14) qui n'a pas encore été compensée (-2%) n'est plus pertinente car la période de 5 ans s'est écoulée (la sous-performance de l'année 14 (Y14) est compensée jusqu'à l'année 18 (Y18)).

Précisions relatives à la rémunération du conseiller du FCP

Le Conseiller est amené à percevoir, de la part de la Société de Gestion, une quote part des frais de gestion financière du FCP perçus par la Société de Gestion qui restera inférieure à 60% des frais de gestion financière ainsi que, le cas échéant, une partie des frais de gestion variables du FCP (cette rétrocession est de 60% maximum par an de la commission de surperformance).

Le rapport annuel du FCP reprend les rétrocessions versées au Conseiller en pourcentage et en montant depuis la création du FCP, et ce, sur chaque exercice comptable. Ce rapport annuel est tenu à la disposition des porteurs sur simple demande par courrier ou courriel auprès de : middlegco@aurisgestion.com. Cette demande peut également être adressée auprès de vos interlocuteurs habituels au sein de la Société de Gestion.

Afin d'identifier, prévenir, gérer et suivre les conflits d'intérêts susceptibles de découler de la relation avec le Conseiller, la Société de Gestion a mis en place une politique de gestion des conflits d'intérêts disponible sur simple demande auprès du service Conformité et Contrôle Interne : rci@aurisgestion.com.

Frais de recherche

Dans le cas où ils ne seraient pas payés à partir des ressources propres de la Société de Gestion, des frais liés à la recherche, au sens de l'article 314-21 du Règlement Général de l'AMF, pourront être facturés au FCP.

- **Sélection des intermédiaires** : Les intermédiaires (transmetteurs d'ordres et négociateurs), auxquels il est fait appel au titre de la gestion financière du FCP, sont rigoureusement sélectionnés au regard des critères objectifs. Une évaluation multicritères est réalisée périodiquement (à minima semestriellement) par la Société de Gestion afin de procéder à l'évaluation de ces intermédiaires.

IV. INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

Rachat ou remboursement des parts

Dans le cadre des dispositions du prospectus, les souscriptions et les rachats de parts du FCP peuvent être adressés auprès de :

CACEIS BANK

Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge

Adresse postale : 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

Diffusion des informations concernant le FCP

Les porteurs de parts sont informés des changements affectant l'OPC selon les modalités définies par l'Autorité des Marchés Financiers : informations particulières ou tout autre moyen (avis financiers, documents périodiques...).

Les valeurs liquidatives sont disponibles auprès du commercialisateur et de la Société de Gestion.

Le document d'informations clés pour l'investisseur, le prospectus du FCP et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de la Société de Gestion :

AURIS GESTION

153 boulevard Haussmann – 75008 PARIS

Tél : (+33) 1 42 25 83 40 – email : middlegco@aurisgestion.com

Si nécessaire, des informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de la Société de Gestion.

Notre document « Politique de Vote » est disponible gratuitement :

- le cas échéant, sur notre site Internet ;
- au siège d'AURIS GESTION au 153 boulevard Haussmann – 75008 PARIS
tél : (+33) 1 42 25 83 40 – email : middlegco@aurisgestion.com.

Information sur les critères ESG

Les informations relatives à la prise en compte, dans la politique d'investissement, des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sont disponibles, le cas échéant, sur le site internet de la Société de Gestion et figureront dans le rapport annuel.

V. REGLES D'INVESTISSEMENT

Les règles de composition de l'actif prévues par le Code Monétaire et Financier ainsi que les règles de dispersion des risques applicables à cet OPC doivent être respectées à tout moment. Si un dépassement de ces limites intervient indépendamment de la société de gestion ou à la suite de l'exercice d'un droit de souscription, la société de gestion aura pour objectif prioritaire de régulariser cette situation dans les plus brefs délais, en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts de l'OPC.

Les principaux instruments financiers et techniques de gestion utilisés par cet OPC sont mentionnés dans le chapitre III.2. « Dispositions particulières » du prospectus.

VI. RISQUE GLOBAL

Le risque global est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

VII. REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

➤ COMPTABILISATION DES REVENUS

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

➤ COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais de négociation exclus.

➤ METHODES DE VALORISATION

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPC sont évalués selon les principes suivants :

○ OPC et fonds d'investissement éligibles

Les parts ou actions d'OPC et de fonds d'investissement éligibles sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

○ Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

○ Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

○ Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé : les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés, sont évalués au cours de compensation, ou à défaut sur la base du cours de clôture

○ Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

- Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé assimilé et compensés : les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.
- Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés : les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

VIII. LA POLITIQUE DE REMUNERATION

La politique de rémunération établie par AURIS GESTION est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion, des OPC qu'elle gère et des personnes investissant dans ces OPC.

Cette politique comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts ; elle est cohérente et promeut une gestion saine et efficace des risques,

Il s'agit d'une politique qui n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les documents constitutifs des OPC que la société de gestion gère.

En outre, la mise en œuvre de la politique de rémunération fait l'objet, au moins une fois par an, d'une évaluation interne indépendante visant à vérifier sa conformité aux politiques et procédures de rémunération adoptées par l'organe de direction de la Société de Gestion.

Les détails de la Politique de Rémunération sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion (www.aurisgestion.com) ainsi qu'en version papier sur demande de l'investisseur.