

Ce Fonds est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE

INDEP OBJECTIF 2028

PROSPECTUS

Modifié le 24 Novembre 2023

I. CARACTERISTIQUES GENERALES

Forme de l'OPCVM	Fonds commun de placement (FCP) de droit français
Dénomination	Indep Objectif 2028
Date de création et durée d'existence prévue	Cet OPCVM a été initialement créé le 26/06/2023 pour une durée de 99 ans

Synthèse de l'offre de gestion

Type de Parts	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Montant minimum de la première souscription ultérieure*	Valeur liquidative d'origine	Souscripteurs concernés
Part U	FR001400GTS8	Capitalisation	EUR	200 000 Euros puis 0,001 part	100 EUR	Tous souscripteurs, destiné plus particulièrement à une clientèle d'investisseurs professionnels et qualifiés afin d'être utilisé en support d'unité de compte de contrat d'assurance-vie

* Le montant minimum de souscription initiale ne s'applique pas à la souscription qui pourrait être réalisée par la Société de Gestion ou des entités appartenant au même groupe.

Lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel, le dernier état périodique, la dernière valeur liquidative de l'OPCVM et l'information sur ses performances passées	Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès d' Indép'AM , 56 rue Saint Lazare, 75009 Paris, ou par mail à l'adresse demandesOPC@indepam.fr . Ces documents sont également disponibles sur le site internet : www.indepam.fr
Modalités et échéances de communication des informations sur le dispositif de liquidité et l'effet de levier	Le pourcentage de titres non liquides sur 1 jour, les éventuelles dispositions prises pour gérer la liquidité de l'OPCVM, les niveaux actuels de risques, les changements de niveau maximal de levier et le montant total du levier en cours sont disponibles sur les reportings mensuels de l'OPCVM mis à disposition sur le site Internet de la société de gestion.

II. ACTEURS

Société de Gestion	Indép'AM , 56 rue Saint Lazare, 75009 Paris, Société Anonyme agréée par l'AMF sous le n° GP-06000016 le 16 mai 2006. La Société de Gestion gère les actifs du FCP dans l'intérêt exclusif des porteurs et rend compte de sa gestion aux porteurs. Elle couvre le risque issu de sa responsabilité professionnelle au titre de la gestion de cet OPCVM par la mise en place de fonds propres supplémentaires
Dépositaire, conservateur et établissement en charge de la tenue du compte émission	BNP PARIBAS S.A. située au 9, rue du Débarcadère 93500 PANTIN (le "Dépositaire"). BNP PARIBAS S.A., Société Anonyme, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés sous le numéro 662 042 449 est un établissement agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

(ACPR) et soumis au contrôle de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), dont le siège social est à Paris 9ème, 16, boulevard des Italiens.

Le Dépositaire assure la conservation des actifs, le contrôle de la régularité des décisions de la Société de Gestion et le suivi des flux de liquidités en relation avec les opérations comptabilisées. Il est également en charge de la tenue du passif. Le dépositaire délègue la conservation des actifs devant être conservés à l'étranger à des sous-conservateurs locaux. La rémunération des sous-conservateurs est prise sur la commission versée au dépositaire et aucun frais supplémentaires n'est supporté par le porteur au titre de cette fonction.

L'objectif premier du Dépositaire est de protéger l'intérêt des porteurs / investisseurs de l'OPCVM, ce qui prévaudra toujours sur les intérêts commerciaux.

Des conflits d'intérêts potentiels peuvent être identifiés notamment dans le cas où la Société de Gestion entretient par ailleurs des relations commerciales avec BNP PARIBAS S.A. en parallèle de sa désignation en tant que Dépositaire (ce qui peut être le cas lorsque BNP PARIBAS S.A. calcule, par délégation de la Société de gestion, la valeur liquidative des Fonds dont BNP PARIBAS S.A. est Dépositaire ou lorsqu'un lien de groupe existe entre la Société de gestion et le Dépositaire).

Afin de gérer ces situations, le Dépositaire a mis en place et met à jour une politique de gestion des conflits d'intérêts ayant pour objectif :

- L'identification et l'analyse des situations de conflits d'intérêts potentiels
- L'enregistrement, la gestion et le suivi des situations de conflits d'intérêts en :
 - Se basant sur les mesures permanentes en place afin de gérer les conflits d'intérêts comme la ségrégation des tâches, la séparation des lignes hiérarchiques et fonctionnelles, le suivi des listes d'initiés internes, des environnements informatiques dédiés ;
 - Mettant en œuvre au cas par cas :
 - des mesures préventives et appropriées comme la création de liste de suivi ad hoc, de nouvelles murailles de Chine ou en vérifiant que les opérations sont traitées de manière appropriée et/ou en informant les clients concernés
 - ou en refusant de gérer des activités pouvant donner lieu à des conflits d'intérêts.

Le Dépositaire du Fonds, BNP PARIBAS S.A., est responsable de la garde des actifs (telle que définie à l'article 22.5 de la Directive 2009/65/CE modifiée par la Directive 2014/91/UE). Afin d'offrir les services liés à la conservation d'actifs dans un grand nombre d'Etats, permettant aux Fonds de réaliser leurs objectifs d'investissement,

BNP PARIBAS S.A. a désigné des sous-conservateurs dans les Etats où BNP PARIBAS S.A. n'aurait pas de présence locale. Ces entités sont listées sur le site internet suivant : <http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html>

Le processus de désignation et de supervision des sous-conservateurs suit les plus hauts standards de qualité, incluant la gestion des conflits d'intérêt potentiels qui pourraient survenir à l'occasion de ces désignations.

	Les informations à jour relatives aux points précédents seront adressées à l'investisseur sur demande.
Courtier principal	Néant
Commissaire aux comptes	KPMG S.A, Tour Egho 2 avenue Gambetta – CS 60055 – 92066 PARIS La Défense Cedex. Signataire : Gérard GAULTRY Le commissaire aux comptes certifie la régularité et la sincérité des comptes du FCP. Il contrôle la composition de l'actif ainsi que les informations de nature financière et comptable avant leur publication.
Commercialisateur	Indép'AM , Société Anonyme, 56 rue Saint Lazare, 75009 Paris Indép'AM s'assure notamment que les critères relatifs à la qualité des souscripteurs ont été respectés et que ces derniers ont reçu l'information requise.
Déléataire de la gestion comptable et administrative	BNP PARIBAS S.A., Société Anonyme, assure la gestion comptable de l'OPCVM et le calcul des valeurs liquidatives Siège social : 16, Boulevard des Italiens 75009 PARIS Adresse postale : 9 rue du Débarcadère 93500 PANTIN Le déléataire de la gestion comptable assure les fonctions d'administration des fonds (comptabilisation, calcul de la valeur liquidative).
Conseillers	Néant
Centralisateur en charge de la tenue du registre des parts et de la réception des ordres de souscription/rachat par délégation	BNP PARIBAS S.A., Société Anonyme, établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de résolution (ACPR). Siège social : 16, Boulevard des Italiens 75009 PARIS. Adresse postale : 9 rue du Débarcadère 93500 PANTIN

III. MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

1. Caractéristiques générales

1. Caractéristiques des parts

Nature du droit attaché à la catégorie de parts :	Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du FCP, proportionnel au nombre de parts possédées.
Inscription à un registre ou précision des modalités de tenue du passif	Le dépositaire est investi de la mission de gestion du passif du Fonds, et à ce titre, assure la centralisation et le traitement des ordres de souscription et de rachat des parts du FCP. Cet organisme assure également les prestations de teneur de compte émetteur en Euroclear France ; le Fonds étant admis aux opérations de cet organisme
Droit de vote	Il n'y a pas de droit de vote attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion
Forme des parts	Au porteur
Décimalisation (fractionnement)	Des fractions de parts peuvent être acquises ou cédées par millièmes

2. Date de clôture

Dernier jour ouvré du mois de Décembre de chaque année qui n'est pas un jour de fermeture de la bourse de Paris et, pour la première fois, le 29 Décembre 2023. Une valeur liquidative est publiée à chaque date de clôture. Des ordres de souscriptions ou de rachats peuvent être centralisés sur cette valeur liquidative.

3. Régime Fiscal

L'OPCVM n'ayant pas la personnalité morale, il n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés. Chaque porteur est imposé comme s'il était directement propriétaire d'une quotité de l'actif, en fonction du régime fiscal qui lui est applicable.

Avertissement : Selon votre régime fiscal, les plus-values, latentes ou réalisées, et les revenus éventuels liés à la détention de parts peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller fiscal.

2. Dispositions particulières

1. Code Isin

Part U : FR001400GTS8

2. Classification

Le fonds est un OPCVM de classification AMF « Obligations et autres titres de créances libellés en euros ».

Le fonds relève de l'article 6 du Règlement SFDR.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Le pourcentage d'alignement à Taxonomie est de 0%.

3. Objectif de gestion

Le Fonds a pour objectif de délivrer une performance annualisée nette de frais de 4,00% entre la date d'ouverture du fonds à la souscription et le 30/06/2028. Cet objectif est fondé sur les conditions de marché au moment de l'ouverture du fonds et n'est valable qu'en cas de souscription à ce moment. En cas de souscription ultérieure, la performance dépendra des conditions de marché prévalant à ce moment, qui ne peuvent être anticipées et pourraient donc conduire à une performance différente. Cet objectif ne constitue pas une garantie. Il existe un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue et que ces conditions défavorables entraînent des défauts et des taux de recouvrements moins importants, avec pour conséquence une diminution de la performance du fonds. L'objectif de gestion peut ne pas être atteint.

4. Indicateur de référence

Le fonds n'a pas d'indicateur de référence.

5. Stratégie d'investissement

5.1. La stratégie utilisée

Le Fonds est géré selon une approche de bond picking (sélection de valeur) dans une optique de portage des positions jusqu'à l'échéance et de maintien du risque de crédit à un niveau stable. Les opérations de marché sont réalisées afin de gérer le risque de crédit, améliorer le rendement ou réinvestir les coupons et les remboursements.

Le gérant procède à l'analyse financière de la qualité de chaque émetteur et de son risque crédit afin de sélectionner les titres présentant le meilleur couple rendement-risque. Celle-ci consiste principalement en

une gestion de titres de créances et d'instruments du marché monétaire à taux fixe de la catégorie Investment Grade ou High Yield libellés en euros.

Le fonds investit au moins 90% de son actif en titres de créance à taux fixe d'émetteurs privés ou publics, libellé en Euro, d'échéance finale comprise entre le 01/09/2027 et le 30/03/2030. La duration à échéance pondérée du fonds doit en permanence être comprise entre le 31/03/2028 et le 30/09/2028. La notation moyenne des titres de créance en portefeuille calculée conformément au paragraphe 5.2. du présent prospectus doit rester comprise entre BB et BBB.

Compte tenu de la baisse programmée de la duration du fonds, celui-ci n'aura pas d'indicateur de référence pour la performance.

Il peut être investi à hauteur de 10% de son actif en OPCVM ou FIA à vocation générale professionnel ou non, français et/ou européens ou répondant aux quatre critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier.

Pour mettre en œuvre cette stratégie, le gestionnaire sélectionnera des émissions en se basant principalement sur l'analyse financière (solvabilité, liquidité, marges, perspective sectorielle...) des sociétés. Cette analyse doit permettre de réduire le risque de défauts des émetteurs avant l'échéance des titres.

La sensibilité globale du portefeuille est comprise entre 0 et 6.

Le fonds n'a pas d'objectif durable au sens de la réglementation Taxonomie. Le pourcentage d'alignement est de 0%.

5.2. Les catégories d'actif et de contrats utilisés et les limites appliquées

Les catégories d'actif et de contrats financiers dans lesquels le Fonds entend investir sont :

- (1) **Les actions ou autres titres de capital.** Néant
- (2) **Les titres de créances et instruments du marché monétaire.** Le Fonds est investi à 90% minimum de son actif net en Obligations à taux fixe et/ou d'instruments du marché monétaire dont le siège social de l'émetteur est ou est situé dans un Etat de l'OCDE, libellées en euro, des rangs de subordination suivants : Senior non préféré, dette éligible au capital Tier 2 des émetteurs banque et assurance. Toutefois, les titres éligibles au capital Tiers 1 et ceux à maturité perpétuelle sont proscrits. Le Fonds peut également être composé d'EMTN, TCN, BTAN. La notation minimale d'une émission à l'achat est B- (codification Standard & Poor's) ou équivalent selon l'analyse de la société de gestion. Les émissions notées BB+ et moins (dites High Yield ou Haut rendement) sont limitées à 50% de l'actif. Celles notées B+ et moins sont limitées à 15%. Afin de maintenir l'objectif de rendement du fonds, le dépassement de ces limites suite à une dégradation de note ne génère pas de vente automatique. La note prise en compte est celle du titre. La note retenue est la deuxième meilleure des notes attribuées par Standard & Poor's, Moody's, Fitch, et la Société de gestion. Le Fonds peut investir dans des titres notés uniquement par la Société de gestion. Elle ne s'appuie donc pas exclusivement ni mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation.
- (3) **Les actions ou parts d'OPC ou Fonds d'investissement.** Le Fonds peut investir jusqu'à 10% de son actif net en OPC monétaire français ou européens.
- (4) **Les dérivés :** Néant
- (5) **Les titres intégrant des dérivés :** Néant.
- (6) **Les dépôts.** Le Fonds pourra, dans le cadre de la gestion de la trésorerie, effectuer des dépôts d'une durée maximum de 12 mois, auprès d'un ou plusieurs établissements de crédit et dans la limite de 5% de l'actif net. Ces dépôts seront réalisés en euros.
- (7) **Les emprunts d'espèces.** Le Fonds pourra avoir recours temporairement à l'emprunt d'espèces en euros à hauteur de 5 % de son actif, et ce dans le cadre de la gestion de la trésorerie.

(8) **Les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.** Ces opérations ne sont pas autorisées.

(9) **Billet à ordre.** Néant.

5.3. Contrats constituant des garanties financières

Les opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres n'étant pas autorisées, l'OPCVM ne peut pas être amené à recevoir ou consentir des garanties financières en espèces ou en instruments financiers.

5.4. Restriction à l'utilisation de l'effet de levier

L'effet de levier du Fonds, mesuré suivant la méthode brute ou la méthode de l'engagement, ne doit pas excéder le niveau de 2.

5.5 Tableau de synthèse

		Minimum	Maximum
Fourchette de sensibilité		0	6
Zone géographique d'investissement	OCDE	90%	100,50%
	Hors OCDE	0%	0%
Exposition Devises (hors euro)		0%	0%
Exposition Action		0%	+0%
Exposition Dérivés		0%	0%

5.6. Réglementation SFDR

Le Règlement (UE) 2019/2088, dit « Règlement SFDR », impose aux sociétés de gestion la publication d'informations relatives à la prise en compte des risques de durabilité dans les décisions d'investissement et à l'impact probable de ces risques sur le rendement du FCP.

Les caractéristiques SFDR / Taxonomie du fonds se trouvent en annexe du présent prospectus.

Le risque de durabilité est défini dans le paragraphe 6. Profil de risque ci-dessous.

Modalités d'intégration des risques de durabilité dans les décisions d'investissement :

Le FCP relève de l'Article 6 du Règlement SFDR. Il ne promeut aucun objectif environnemental ou social.

En regard du Règlement européen Taxonomie, le fonds n'a aucun objectif d'investissement durable.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'évaluation de l'incidence probable des risques en matière de durabilité sur le rendement du fonds :

Les risques en matière de durabilité tels que définis au paragraphe 6 ci-dessous relèvent directement ou indirectement d'un événement de nature environnementale (E), sociale (S) ou propre à la gouvernance (G) d'une société ayant émis les titres détenus par le fonds. L'évaluation de ces risques permet de conclure qu'ils peuvent avoir une incidence négative significative notamment sur les produits de l'émetteur (baisse du chiffre d'affaires en lien avec un risque de réputation par exemple), sur ses charges (hausse de charges en réparation d'un préjudice environnemental ou d'une condamnation), sur la valorisation de ses actifs (évaluation d'un portefeuille client, d'un gisement de matières premières, etc.) ou sur ses charges financières (hausse des coûts de refinancement).

Ces incidences négatives peuvent se matérialiser à court terme (impact de provisions exceptionnelles par exemple) ou à plus long terme (baisse du chiffre d'affaires ou hausse progressive de charges), induisant une baisse brutale du prix d'un actif détenu ou une dégradation régulière de la solvabilité

d'un émetteur. Dans une situation extrême, mais cependant très rare, ces risques peuvent conduire à une perte totale sur la valeur d'un actif en portefeuille.

6. Profil de risque

L'OPCVM est principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés de manière discrétionnaire par la Société de gestion. Ces instruments sont soumis aux évolutions et aux aléas des marchés. L'OPCVM supporte donc les risques suivants.

6.1. Risques généraux

- (1) **Risque de perte en capital.** Le porteur est averti que l'objectif de performance est donné à titre indicatif et ne peut en aucune manière constituer une obligation de résultat pour la société de gestion. Il existe un risque que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.
- (2) **Risque discrétionnaire et risque de performance.** Le style de gestion discrétionnaire appliqué au Fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou sur les valeurs les plus performantes. La performance du Fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du Fonds peut en outre avoir une performance négative.
- (3) **Risque de contrepartie.** Ce risque est présent du fait notamment des opérations d'achat/vente de gré à gré et des dépôts en espèces. Le risque de contrepartie mesure les pertes encourues par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles.

6.2. Risques de marché

- (1) **Risque de taux.** Le risque de taux est le risque de perte de valeur des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêt. Ainsi, en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investis à taux fixe baissera ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.
- (2) **Risque de crédit.** Le risque de crédit est la partie du risque inhérente aux instruments financiers qui résulte de la variation des spreads de crédit par rapport à la structure par terme des taux sans risque. Ce risque résulte, et prend donc implicitement en compte, le possible défaut de l'émetteur avant le terme de ses engagements. Afin de réduire la concentration du risque de crédit de l'OPCVM, le processus de gestion interne intègre des contraintes de dispersion des émetteurs en fonction de leur qualité.
- (3) **Risque lié à l'univers d'investissement "Haut Rendement"** : Les titres de créances et assimilés dits à « haut rendement » présentent un risque accru de défaillance. Ils sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes que les titres de la catégorie « Investment Grade ». De plus, ces titres peuvent ne pas être suffisamment liquides pour être vendus à tout instant au meilleur prix. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.
- (4) **Risque en matière de durabilité.** Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du FCP, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus ; 2) des coûts plus élevés ; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la

probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

7. Garantie ou protection

Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection.

A ce titre, il est rappelé que le rendement attendu est un objectif et non un engagement. La responsabilité de la société de gestion ne pourra être engagée que sur les moyens mis en œuvre pour atteindre cet objectif.

8. Engagement contractuel

L'OPCVM est soumis au droit français. En fonction de la situation particulière de l'investisseur, tout litige sera porté devant les juridictions compétentes.

9. Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type

Ce Fonds est destiné aux Clients Professionnels au sens de l'article D.533-11 du Code Monétaire et Financier et qui sont des investisseurs qualifiés au sens du Code Monétaire et Financier. Ces derniers peuvent utiliser la part U du fonds en support d'unité de compte de contrat d'assurance vie. L'orientation des placements correspond aux besoins de souscripteurs souhaitant s'exposer principalement aux marchés de taux des pays membres de l'OCDE en acceptant les risques attachés à ces marchés.

La durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Le montant qu'il est préférable d'investir dans cet OPCVM par chaque investisseur dépend de sa situation propre. Pour le déterminer, il doit notamment tenir compte de ses orientations en matière d'allocation stratégique, du profil de ses engagements en matière de flux de trésorerie, de la diversité de ses actifs, et de ses obligations légales et réglementaires en matière de placement. Il est en tout état de cause fortement recommandé à chaque investisseur de ne pas investir tous ses actifs dans cet OPCVM.

En dehors de la Société de gestion ou d'une entité appartenant au même groupe qui peuvent ne souscrire qu'une part ou un millième de part, le montant minimum de souscription initiale par le porteur, exprimé en euros ou en nombre de parts, est supérieur à 200 000 euros.

10. Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables	Parts
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

11. Fréquence de distribution

Le fonds ne distribue aucun revenu.

12. Caractéristiques des parts

Les parts de l'OPCVM sont libellées en euro et exprimées en part ou millièmes de parts. Les apports de titres ne sont pas autorisés.

13. Modalités de souscription et de rachat

13.1. Centralisation des souscriptions et des rachats

Pour toutes les parts, les souscriptions et rachats sont reçus et centralisés BNP PARIBAS S.A., 9 rue du débarcadère, 93500 PANTIN, au plus tard à 12h30 le jour de banque ouvré correspondant à la date d'établissement de la valeur liquidative sur la base de laquelle ils seront exécutés.

Le règlement afférent intervient en J+2 ouvrés.

Les souscriptions et les rachats peuvent être réalisés en montant et fractions de parts allant jusqu'au millième.

Pour l'activation éventuelle des gates, le nombre de part équivalent arrondi au millième sera pris en compte pour les rachats passé en montant. Les modalités en matière de remboursement en situation normale ou exceptionnelle des marchés des porteurs sont précisées à l'article 3 « Emission et rachat des parts » du Règlement du FCP. La société de gestion a mis en place un mécanisme de gestion de la liquidité décrit ci-après.

Les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

<i>J</i>	<i>J</i>	<i>J</i> : jour d'établissement de la VL	<i>J+1</i> ouvré	<i>J+2</i> ouvrés	<i>J+2</i> ouvrés
<i>Centralisation avant 12h30 des ordres de souscription</i>	<i>Centralisation avant 12h30 des ordres de rachat</i>	<i>Exécution de l'ordre au plus tard en J</i>	<i>Publication de la valeur liquidative</i>	<i>Règlement des souscriptions</i>	<i>Règlement des rachats</i>

Mécanisme de plafonnement des rachats à titre provisoire - Gates :

• Description du dispositif :

Dans des circonstances exceptionnelles et si l'intérêt des porteurs le commandait, la Société de Gestion pourrait être amenée à plafonner, à titre provisoire, les rachats de parts afin d'étaler les demandes de rachats des porteurs du Fonds sur plusieurs valeurs liquidatives, dès lors qu'elles excèderaient un certain niveau déterminé de manière objective.

Le dispositif de plafonnement des rachats pourrait être déclenché lorsque les demandes de rachats dépasseraient un seuil de 5% (rachats nets des souscriptions et au dernier actif net d'inventaire connu).

Il est précisé que ce dispositif ne sera pas déclenché de manière systématique.

En effet, si les conditions de liquidités le permettent, la Société de Gestion pourrait décider d'honorer les rachats au-delà de ce seuil et exécuter ainsi partiellement ou totalement les ordres qui pourraient être bloqués. Ce dispositif de plafonnement des rachats à titre provisoire serait échelonné, en tout état de cause, sur un nombre maximal de vingt (20) valeurs liquidatives sur une durée de trois (3) mois. La part de l'ordre non exécutée ne peut en aucun cas être annulée et est automatiquement reportée sur la prochaine date de centralisation et ne sera pas prioritaire sur les nouveaux ordres.

Les ordres de souscription et de rachat, pour un même nombre de parts, sur la base de la même valeur liquidative et pour un même porteur (dites opérations d'aller-retour) ne sont pas impactés par le dispositif de plafonnement des rachats.

• Description de la méthode employée :

Il est rappelé aux porteurs du Fonds que le seuil de déclenchement du dispositif de plafonnement des rachats correspond au rapport entre :

- la différence constatée, à une même date de centralisation, entre le montant total des rachats, et le montant total des souscriptions ; et
- l'actif net du Fonds.

Le Fonds disposant plusieurs catégories de parts, le seuil de déclenchement de ce dispositif sera le même pour toutes les catégories de parts du Fonds. Le seuil au-delà duquel le plafonnement des rachats sera déclenché se justifie au regard de la périodicité de calcul de la valeur liquidative de l'OPC, de son orientation de gestion et de la liquidité des actifs qu'il détient. Le seuil de déclenchement est de 5%. Il s'applique sur les rachats nets centralisés pour l'ensemble de l'actif de l'OPC et non de façon spécifique selon les catégories de parts de l'OPC.

• **Modalités d'information des porteurs :**

En cas d'activation du dispositif du plafonnement des rachats, l'ensemble des porteurs du Fonds sera informé par tout moyen, à travers le site internet de la Société de Gestion (www.indepam.fr). Pour les porteurs du Fonds dont les ordres n'auraient pas été exécutés, ces derniers seront informés, de manière particulière, dans les plus brefs délais. Ce Fonds étant admis en Euroclear France (CSD), leur information sera effectuée auprès de leur teneur de compte au registre du Fonds.

• **Traitement des ordres non exécutés :**

Si le « gates » est activé, tous les ordres sont écrêtés de la partie supérieure au seuil de 5% dans les mêmes proportions. La fraction supérieure des ordres est alors reportée sur la valeur liquidative suivante. Ces ordres reportés ne seront pas prioritaires sur les nouveaux ordres de rachat passés pour exécution sur la valeur liquidative suivante. En tout état de cause, les ordres de rachat non exécutés et automatiquement reportés ne pourront faire l'objet d'une révocation de la part des porteurs du Fonds concernés.

Mécanisme de Swing Pricing ou de droits ajustable. Le Fonds n'a pas prévu de mécanisme de swing pricing ou de droits ajustables.

13.2. Valeur liquidative quotidienne

La valeur liquidative de chaque part est établie chaque jour à condition que chacune des trois conditions suivantes soit remplie :

- Le jour concerné n'est pas un jour férié légal en France,
- Le jour concerné n'est pas un jour de fermeture de la bourse à Paris,

Dans le cas où l'une de ces deux conditions n'est pas remplie, la date de calcul de la valeur liquidative est avancée au jour qui précède le plus proche, et qui remplit ces trois mêmes conditions.

13.3. Autres caractéristiques et conditions de souscription

Le montant minimum de souscription initiale est de 200 000 EUR.

Le montant minimum des souscriptions ultérieures est de 0,001 part.

Le montant de la valeur liquidative d'origine de l'OPCVM est de 100 EUR.

Un dispositif de gestion de la liquidité de l'OPCVM permettant de garantir le meilleur niveau de liquidité pour tous les porteurs est mis en place par la Société de gestion.

Le pourcentage de titres non liquides sur 1 jour, les éventuelles dispositions prises pour gérer la liquidité du Fonds, les niveaux actuels de risques sont disponibles sur les reportings mensuels de l'OPCVM mis à disposition sur le site Internet de la société de gestion.

14. Frais et commissions

14.1. 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 à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, 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'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	5% Maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Valeur liquidative x nombre de parts	Néant

14.2. Les frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire ou la société de gestion.

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

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- Des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au document « Information clé pour l'Investisseur ».

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services ⁽¹⁾	Actif net	0,70 % TTC maximum
Commissions de mouvement	-	Néant
Commission de surperformance ⁽²⁾	Actif net	Néant

⁽¹⁾ Incluant tous les frais y compris les frais externes à la Société de gestion (CAC, dépositaire, délégataire de la gestion comptable, etc.) hors frais de transaction, commission de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPC ou Fonds d'investissement.

14.3. Modalités de calcul et de partage de la rémunération sur les cessions temporaires de titres

Les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres ne sont pas autorisées.

14.4. Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires

La société de gestion sélectionne les courtiers ou contreparties selon une procédure conforme à la réglementation qui lui est applicable. Dans le cadre de cette sélection, la société de gestion respecte à tout moment son obligation de « Meilleure exécution ».

Les critères objectifs de sélection utilisés par la Société de gestion sont notamment la qualité de l'exécution et du dénouement des ordres, les tarifs appliqués, ainsi que la solidité financière de chaque courtier ou contrepartie.

La demande d'entrée en relation avec un nouvel intermédiaire financier, à l'initiative d'un gérant, doit être présentée au comité d'évaluation des intermédiaires et contreparties pour accord.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPCVM.

IV. INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

La Société de gestion assure directement la commercialisation de l'OPCVM.

Les ordres de rachats peuvent être transmis à la Société de gestion ou directement au dépositaire, BNP PARIBAS S.A., qui les centralise.

Les informations concernant l'OPCVM, la Politique de vote et le dernier rapport sur l'exercice des droits de vote, sont disponibles sur simple demande écrite du porteur auprès d'Indép'AM, 56 rue Saint Lazare, 75009 Paris. Ces documents sont également disponibles sur le site internet : www.indepam.fr.

Les porteurs sont informés des modifications apportées aux modalités de fonctionnement de l'OPCVM, soit individuellement, soit par voie de presse soit par tout autre moyen conformément à la réglementation en vigueur. Cette information peut être effectuée, le cas échéant, par l'intermédiaire d'Euroclear France et des intermédiaires financiers qui lui sont affiliés.

La composition du portefeuille pourra être transmise aux investisseurs professionnels relevant du contrôle de l'ACPR, de l'AMF ou des autorités européennes équivalentes, ou à leurs prestataires de service, avec un engagement de confidentialité, pour répondre à leurs besoins de calcul des exigences réglementaires liées à la Directive 2009/138/CE (Solvabilité 2). La transmission sera réalisée conformément aux dispositions définies par l'Autorité des marchés Financiers, dans un délai qui ne peut être inférieur à 48 heures après la publication de la valeur liquidative.

V. REGLES D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM respecte les règles d'investissement édictées par la directive européenne n°2009/65/CEE du 13 juillet 2009, ses textes d'application et ses éventuelles modifications telles que transposées au Code monétaire financier (articles L.214-20 et suivants et R.124-9 et suivants).

VI. RISQUE GLOBAL

La méthode de calcul du risque global est celle de l'engagement.

VII. REGLES D'EVALUATION DE L'ACTIF

L'OPCVM est conforme aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPC. La devise de comptabilité est l'EURO.

Le portefeuille est évalué en cours de clôture lors de chaque publication de valeur liquidative et à chaque arrêté annuel des comptes sur la base des règles d'évaluation suivantes :

- Les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger sont évaluées au prix du marché. L'évaluation au prix du marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par la société de gestion. Ces modalités d'application sont précisées dans l'annexe aux comptes annuels. Toutefois :
 - Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux Comptes à l'occasion de ses contrôles.
 - Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui

des titres équivalents affectés, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois peuvent, en l'absence de volatilité particulière, être évalués selon la méthode linéaire. Les modalités d'application de ces règles sont fixées par la Société de gestion. Elles sont mentionnées dans l'annexe aux comptes annuels.

- Pour la valorisation des obligations perpétuelles, la sensibilité est calculée sur l'échéance arrêtée à la date de first call du titre.
- Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue. Lorsqu'ils sont cotés, ils sont évalués comme les instruments financiers négociés sur un marché réglementé.
- Les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.
- Les acquisitions et cessions temporaires de titres :
 - Pour les prêts de titres, la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur de marché des titres.
 - Pour les emprunts de titres, les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur de marché des titres.
 - Les garanties reçues ou données dans le cadre de ces opérations sont évaluées en valeur de marché (mark-to-market) quotidiennement. Les variations de valorisation donnent lieu à des appels de marges quotidiens.
- La comptabilité est effectuée en frais exclus.
- La comptabilisation des revenus est effectuée selon la méthode des intérêts encaissés.

VIII. REMUNERATION

Indép'AM dispose d'une Politique de rémunération conforme aux dispositions des Directives 2014/91/UE dite « UCITS V » et 2011/61/UE dite « AIFM ».

Cette Politique de rémunération a été définie dans le but de faire converger l'intérêt des porteurs, des salariés et de la société de gestion.

Elle encadre les pratiques concernant les différentes rémunérations des Dirigeants, des gérants de portefeuille, des personnes en charge des missions de contrôle des activités de gestion et de celles ayant un impact sur le profil de risque des fonds.

Elle a pour objectif de limiter et dissuader toute prise de risque excessive au regard du profil de risque des fonds gérés, tout en prévenant les éventuels conflits d'intérêts. Le détail de la Politique de rémunération est disponible sur le site internet www.indepam.fr ou gratuitement sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

TITRE I
ACTIFS ET PARTS

ARTICLE 1 - PARTS DE COPROPRIETE :

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du Fonds. Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du Fonds proportionnel au nombre de parts possédées. La durée du Fonds est de 99 ans à compter de sa création sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Catégories de parts :

Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus du FCP.

Les différentes catégories de parts pourront :

- Bénéficiaire de régimes différents de distribution des revenus ; (distribution ou capitalisation)
- Être libellées en devises différentes ;
- Supporter des frais de gestion différents ;
- Supporter des commissions de souscriptions et de rachat différentes ;
- Avoir une valeur nominale différente ;
- Etre assorties d'une couverture systématique de risque, partielle ou totale, définie dans le prospectus. Cette couverture est assurée au moyen d'instruments financiers réduisant au minimum l'impact des opérations de couverture sur les autres catégories de parts de l'OPCVM ;
- Etre réservées à un ou plusieurs réseaux de commercialisation.

Possibilité de regroupement ou de division des parts.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision de la Direction Générale de la société de gestion en millièmes dénommés fractions de parts.

Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de parts dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de parts sans qu'il soit nécessaire de le spécifier, sauf lorsqu'il en est disposé autrement.

Enfin, la Direction Générale de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

ARTICLE 2 - MONTANT MINIMAL DE L'ACTIF :

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP devient inférieur à 300 000 euros ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation de l'OPCVM concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 422-17 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM).

ARTICLE 3 - EMISSION ET RACHAT DES PARTS :

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport d'instruments financiers. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à

l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le teneur de compte émetteur dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

En application des articles L. 214-8-7 du code monétaire et financier et 411-20-1 du règlement général de l'AMF, la société de gestion peut décider de plafonner les rachats quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs ou du public le commande.

Les modalités de fonctionnement du mécanisme de plafonnement et d'information des porteurs sont décrites dans le prospectus du Fonds.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé(e) à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus.

En application de l'article L. 214-8-7 du code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FCP est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

Possibilité de conditions de souscription minimale, selon les modalités prévues dans le prospectus.

L'OPCVM peut cesser d'émettre des parts en application du troisième alinéa de l'article L. 214-8-7 du code monétaire et financier, de manière provisoire ou définitive, partiellement ou totalement, dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Le déclenchement de cet outil fera l'objet d'une information par tout moyen des porteurs existants relative à son activation, ainsi qu'au seuil et à la situation objective ayant conduit à la décision de fermeture partielle ou totale. Dans le cas d'une fermeture partielle, cette information par tout moyen précisera explicitement les modalités selon lesquelles les porteurs existants peuvent continuer de souscrire pendant la durée de cette fermeture partielle. Les porteurs de parts sont également informés par tout moyen de la décision de l'OPCVM ou de la société de gestion soit de mettre fin à la fermeture totale ou partielle des souscriptions (lors du passage sous le seuil de déclenchement), soit de ne pas y mettre fin (en cas de changement de seuil ou de modification de la situation objective ayant conduit à la mise en œuvre de cet outil). Une modification de la situation objective invoquée ou du seuil de déclenchement de l'outil doit toujours être effectuée dans l'intérêt des porteurs de parts. L'information par tous moyens précise les raisons exactes de ces modifications.

ARTICLE 4 - CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE :

Le calcul de la valeur liquidative des parts est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans le prospectus.

Les apports en nature ne peuvent comporter que les titres, valeurs ou contrats admis à composer l'actif de l'OPCVM ; ils sont évalués conformément aux règles d'évaluation applicables au calcul de la valeur liquidative.

TITRE II FONCTIONNEMENT DU FONDS

ARTICLE 5 - LA SOCIETE DE GESTION :

La gestion du fonds est assurée par la société de gestion conformément à l'orientation définie pour le fonds. La société de gestion peut prendre toute décision pour changer la stratégie d'investissement ou la politique d'investissement de l'OPCVM, dans l'intérêt des porteurs et dans le respect des dispositions législatives et réglementaires applicables. Ces modifications peuvent être soumises à l'agrément de l'Autorité des marchés financiers.

La société de gestion agit en toutes circonstances dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

ARTICLE 5 BIS - REGLES DE FONCTIONNEMENT

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'OPCVM ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans le prospectus.

ARTICLE 5 TER - ADMISSION A LA NEGOCIATION SUR UN MARCHE REGLEMENTE ET/OU UN SYSTEME MULTILATERAL DE NEGOCIATION

Les parts peuvent faire l'objet d'une admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation selon la réglementation en vigueur. Dans le cas où le FCP dont les parts sont admises aux négociations sur un marché réglementé a un objectif de gestion fondé sur un indice, le fonds devra avoir mis en place un dispositif permettant de s'assurer que le cours de ses parts ne s'écarte pas sensiblement de sa valeur liquidative.

ARTICLE 6 - LE DEPOSITAIRE :

Le dépositaire assure les missions qui lui incombent en application des lois et règlements en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement confiées par la société de gestion. Il doit notamment s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la société de gestion, il en informe l'Autorité des marchés financiers.

ARTICLE 7 - LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'Autorité des marchés financiers, par l'organe de gouvernance ou le directoire de la société de gestion.

Il certifie la régularité et la sincérité des comptes.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Le commissaire aux comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des marchés financiers tout fait ou toute décision concernant l'OPCVM dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

1° A constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à cet organisme et susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat ou le patrimoine ;

2° A porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;

3° A entraîner l'émission de réserves ou le refus de la certification des comptes.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes.

Il apprécie tout apport en nature sous sa responsabilité.

Il contrôle la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le conseil d'administration ou le directoire de la société de gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

Ses honoraires sont compris dans les frais de gestion.

ARTICLE 8 - LES COMPTES ET LE RAPPORT DE GESTION :

À la clôture de chaque exercice, la société de gestion établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du fonds (le cas échéant, relatif à chaque compartiment) pendant l'exercice écoulé.

La société de gestion établit, au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs de l'OPCVM.

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les six mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont, soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion.

TITRE III

MODALITES D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

ARTICLE 9 - MODALITES 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 Fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les plus-values réalisées nettes sont les plus-values nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatés 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 distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos et/ou aux plus-values nettes constatées sur l'exercice.

L'ensemble des sommes distribuables est capitalisé.

TITRE IV

FUSION - SCISSION - DISSOLUTION - LIQUIDATION

ARTICLE 10 - FUSION – SCISSION :

La société de gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM ou FIA, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'après que les porteurs en ont été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

ARTICLE 11 - DISSOLUTION – PROROGATION :

- Si les actifs du Fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la société de gestion en informe l'Autorité des Marchés Financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre Fonds commun de placement, à la dissolution du Fonds.

- La société de gestion peut dissoudre par anticipation le Fonds ; elle informe les porteurs de parts de sa décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

- La société de gestion procède également à la dissolution du Fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsqu' aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du Fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La société de gestion informe l'Autorité des Marchés Financiers par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'Autorité des Marchés Financiers le rapport du commissaire aux comptes.

La prorogation d'un Fonds peut être décidée par la société de gestion en accord avec le dépositaire. Sa décision doit être prise au moins 3 mois avant l'expiration de la durée prévue pour le Fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des Marchés Financiers.

ARTICLE 12 – LIQUIDATION

En cas de dissolution, la société de gestion de portefeuille assume les fonctions de liquidateur; à défaut, le liquidateur est désigné en justice à la demande de toute personne intéressée. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

Le commissaire aux comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

TITRE V CONTESTATION

ARTICLE 13 - COMPETENCE - ELECTION DE DOMICILE :

Toutes contestations relatives au Fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la société de gestion ou le dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.