

FIP APL 2018

Document d'Informations Clés pour l'Investisseur

Fonds d'Investissement
de Proximité
agrée par l'Autorité
des Marchés Financiers

(article L. 214-31 du Code Monétaire
et Financier)



FIP APL 2018

(Code ISIN : FR0013331055)

Fonds d'Investissement de Proximité (FIP) soumis au droit français

Société de Gestion : iXO PRIVATE EQUITY

INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce FIA. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

1

OBJECTIF DE GESTION ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du Fonds est d'investir 70 % de l'actif du Fonds dans des participations de sociétés disposant d'un réel potentiel de croissance ou de développement, en vue notamment de la réalisation de plus-values éventuelles issues de la cession de ces participations. Le FIP APL 2018 investira dans des sociétés répondant aux critères de sélection ci-avant mentionnés sans privilégier un secteur particulier. Ces sociétés devront exercer principalement leurs activités dans les régions Occitanie, Nouvelle-Aquitaine, Provence-Alpes-Côte d'Azur et Auvergne-Rhône-Alpes («**Zone Géographique du Fonds**»), être, au moment de l'investissement initial par le Fonds, une PME au sens de l'annexe I du règlement (UE) n° 651/2014 de la Commission du 17 juin 2014 et respecter l'une des trois conditions suivantes au moment de l'investissement initial du Fonds : (i) n'exercer leur activité sur aucun marché, (ii) exercer leur activité sur un marché, quel qu'il soit, depuis moins de sept ans après sa première vente commerciale, (iii) avoir besoin d'un investissement en faveur du financement des risques qui, sur la base d'un plan d'entreprise établi en vue d'intégrer un nouveau marché géographique ou de produits, est supérieur à 50 % de son chiffre d'affaires annuel moyen des cinq années précédentes.

Le Fonds investira essentiellement dans des sociétés en phase de développement, de transmission ou de rachat de position minoritaire pour des montants moyens d'intervention compris dans une fourchette allant de deux cent mille (200.000) euros à cinq millions (5.000.000) d'euros.

La Société de Gestion investira 70 % de l'actif du Fonds :

- dans des titres participatifs, titres de capital, et titres donnant accès au capital émis(es) par des sociétés exerçant principalement leur activité ou ayant leur siège social dans la Zone Géographique du Fonds et dont les titres ne sont pas admis sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation français ou étranger (ci-après «**Marché**») sauf si ce Marché est un système multilatéral de négociation où la majorité des instruments admis à la négociation sont émis par des PME au sens de l'annexe I du règlement (UE) n° 651/2014 de la Commission du 17 juin 2014 ;
- dans des parts de SARL françaises ou de sociétés dotées d'un statut équivalent dans leur pays de résidence ;
- dans la limite de quinze (15%) au plus de l'actif du Fonds, dans des avances en compte courant, consenties pour la durée de l'investissement réalisé, au profit de sociétés dont le Fonds détient au moins 5 % du capital.

Étant précisé que l'actif du Fonds devra être constitué à hauteur de 40 % au moins de titres reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou reçus en remboursement d'obligations ou reçus en contrepartie d'obligations converties.

Le Fonds pourra être amené à souscrire, de façon accessoire, à des actions de préférence conférant un droit différencié par rapport aux autres actions (i) sur les dividendes ou le boni de liquidation (attribution prioritaire ou répartition préférentielle) de la société cible ou (ii) sur le prix de cession des actions de la société cible en cas de rachat de celle-ci par un tiers. Les actions de préférence ou certaines clauses des pactes d'actionnaires peuvent être de nature, dans certains cas, à limiter la performance du Fonds. Le souscripteur est invité à se référer à l'article 3.2.4 du Règlement [profil de risque].

Les autres investissements seront effectués à titre de placement de la trésorerie du Fonds pendant les périodes d'investissement et de désinvestissement du Fonds :

- (i) dans des parts ou actions d'OPCVM « Monétaires » et « Monétaires court terme » ;
- (ii) dans des parts ou actions d'OPCVM « Obligations et autres titres de créance libellés en euros » ;
- (iii) dans des obligations ;
- (iv) dans des certificats de dépôt négociables (CDN).

Ces actifs pourront représenter temporairement, en début ou en fin de vie du Fonds, jusqu'à 100 % de l'actif du Fonds.

Les porteurs de parts ne peuvent pas demander le rachat de leurs parts pendant une période égale à la durée de vie du Fonds, 7 ans, pouvant aller jusqu'à 9 ans sur décision de la Société de Gestion (« **Période de blocage** »). A titre exceptionnel, la Société de Gestion peut accepter des demandes de rachat de parts avant l'expiration de la Période de blocage dans les cas prévus à l'article 10.2 du Règlement.

Le Fonds a une durée de vie de sept ans, le cas échéant prorogeable de deux fois un an sur décision de la Société de Gestion. La phase d'investissement dure en principe cinq ans à compter de la constitution du fonds, soit jusqu'au 31 décembre 2023 au plus tard. Pendant cette période, la Société de Gestion peut procéder à des cessions de participations. A compter du 1^{er} janvier 2024, la Société de Gestion arrête d'investir dans de nouvelles participations et prépare la cession des titres détenus en portefeuille. La date d'ouverture présumée de la période de liquidation se situe en principe au 31 décembre 2024. En tout état de cause, le processus de liquidation du portefeuille s'achèvera au plus tard le 31 décembre 2027 en cas de prorogation.

Les distributions de revenus se feront principalement en numéraire au profit de chacune des catégories de parts en respectant l'ordre de priorité prévu à l'article 6.4.2 du Règlement.

2

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible			A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7

L'indicateur synthétique présenté ci-dessus traduit le niveau de risque auquel s'expose le souscripteur du Fonds. Les FIA de capital-investissement présentant un risque très élevé de perte en capital du fait de l'investissement en titres non cotés, la case 7 apparaît comme la plus pertinente pour matérialiser le degré de risque dans l'échelle de risque de l'indicateur synthétique.

Les risques importants pour le Fonds et non pris en compte dans cet indicateur sont les suivants :

Risque lié à la faible liquidité des actifs du Fonds : Les participations prises dans des sociétés non cotées ou cotées sur un marché non réglementé présentent un risque d'illiquidité. Le Fonds pourrait éprouver, le cas échéant, des difficultés à céder de telles participations dans les délais et au niveau de prix souhaités. La difficulté à céder des participations est de nature à entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de crédit : Le Fonds pourra souscrire à des obligations. En cas de dégradation ou de défaillance d'un émetteur, la valeur liquidative du Fonds baissera.

3

FRAIS, COMMISSIONS ET PARTAGE DES PLUS-VALUES

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

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

Le Taux de Frais Annuel Moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par le souscripteur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre le total des frais et commissions prélevés tout au long de la vie du Fonds y compris prorogations, telle qu'elle est prévue dans son règlement et le montant des souscriptions initiales totales définies dans l'arrêté du 10 avril 2012 portant application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 *terdecies*-0 A et 885-0 V bis du Code Général des Impôts.

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

CATEGORIE AGRÉGÉE DE FRAIS	Taux maximaux de frais annuels moyens (TFAM)	
	TFAM gestionnaire et distributeur maximal	Dont TFAM distributeur maximal
Droit d'entrée et de sortie	0,556 %	0,556 %
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	2,555* %	0,705 %
Frais de constitution	0,111 %	-
Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et la cession des participations	0 %	-
Frais de gestion indirects	0 %	-
Total	3,222 % = valeur du TFAM_GD telle que figurant dans le bulletin de souscription	1,261 % = valeur du TFAM_D telle que figurant dans le bulletin de souscription

* Le taux maximal de frais récurrents de gestion et de fonctionnement est de 2% TTC pendant les 3 premières années et de 3% TTC au-delà.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à l'article 22 du Règlement de ce Fonds, disponible sur le site Internet www.ixope.fr

3.2. Modalités spécifiques de partage de la plus-value au bénéfice de la Société de Gestion (« carried interest ») :

DESCRIPTION DES PRINCIPALES RÈGLES DE PARTAGE DE LA PLUS-VALUE (« carried interest »)	ABRÉVIATION OU FORMULE DE CALCUL	VALEUR
Pourcentage des produits et plus-values nets de charges du fonds attribué aux parts dotées de droits différenciés dès lors que le nominal attribué aux parts ordinaires aura été remboursé au souscripteur.	PVD	20 %
Pourcentage minimal du montant des souscriptions initiales totales que les titulaires de parts dotées de droits différenciés doivent souscrire pour bénéficier du pourcentage (PVD).	TOTAL DES SOUSCRIPTIONS	0,25 %
Pourcentage de rentabilité du fonds qui doit être atteint pour que les titulaires de parts dotées de droits différenciés puissent bénéficier du pourcentage (PVD).	REMBOURSEMENT DU NOMINAL DES PARTS A ET DES PARTS B	100 %

3.3. Comparaison normalisée, selon trois scénarios de performance, entre le montant des parts ordinaires souscrites par le souscripteur, les frais de gestion et de distribution et le coût pour le souscripteur du « carried interest » :

Rappel de l'horizon temporel utilisé pour la simulation : durée de vie du Fonds, y compris prorogations éventuelles, soit neuf ans.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE (évolution du montant des parts ordinaires souscrites depuis la souscription, en % de la valeur initiale)	MONTANTS TOTAUX, SUR TOUTE LA DURÉE DE VIE DU FONDS (y compris prorogations), pour un montant initial de parts ordinaires souscrites de 1 000 dans le Fonds.			
	Montant initial des parts ordinaires souscrites	Total des frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée)	Impact du « carried interest »	Total des distributions au bénéfice du souscripteur de parts lors de la liquidation (nettes de frais)
Scénario pessimiste : 50 %	1 000	239,94	0	260,06
Scénario moyen : 150 %	1 000	239,94	52,01	1 208,05
Scénario optimiste : 250 %	1 000	239,94	252,01	2 008,05

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

INFORMATIONS PRATIQUES**Dépositaire :****BANQUE FÉDÉRATIVE DE CRÉDIT MUTUEL****Fiscalité :**

Le Fonds a vocation à permettre aux porteurs de parts de catégorie A de bénéficier, sous certaines conditions, de l'exonération d'impôt sur le revenu visée à l'article 163 *quinquies*-B et 150-0 A du Code Général des Impôts (le « **CGI** »), et de la réduction d'impôt sur le revenu visée à l'article 199 *terdecies*-0 A du CGI.

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

Lieu et modalités d'obtention d'information sur le Fonds :

Le Document d'Informations Clé pour l'Investisseur, le Règlement ainsi que le dernier rapport annuel sont tenus à disposition du public sur le site Internet de la Société de Gestion à l'adresse suivante : **www.ixope.fr** ou, à défaut, doivent être adressés sur simple demande écrite.

Lieu et modalités d'obtention d'informations sur les autres catégories de parts :

Il existe deux catégories de parts A et B conférant chacune des droits différents à leurs porteurs. Pour plus d'information sur les catégories de parts, veuillez vous référer aux articles 6.2 à 6.4 du Règlement de ce Fonds, disponible sur le site Internet **www.ixope.fr**

Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative :

La valeur liquidative des parts de catégorie A et B est calculée semestriellement, les 30 juin et 31 décembre de chaque année. La valeur liquidative des parts de catégorie A et B fait l'objet d'une information annuelle (lettre d'information) et d'une information semestrielle (sur le site Internet de la Société de Gestion à l'adresse suivante : **www.ixope.fr**).

La responsabilité d'IXO PRIVATE EQUITY ne peut être engagée que sur la base des déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du Règlement du Fonds.

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

IXO PRIVATE EQUITY est agréée par la France et réglementée par l'AMF.

Les informations clés ici fournies sont exactes et à jour au 18 avril 2018.

Société de Gestion : IXO PRIVATE EQUITY
Siège social : 34 rue de Metz - 31000 Toulouse
Agréée par l'AMF sous le n° GP03-00018

Société de Gestion

iXO PRIVATE EQUITY – 34 rue de Metz – 31 000 Toulouse
Site : www.ixope.fr

Dépositaire

BANQUE FÉDÉRATIVE DE CRÉDIT MUTUEL



FIP APL 2018

Fonds d'Investissement de Proximité agréé par l'Autorité des Marchés Financiers
(Article L. 214-31 du Code Monétaire et Financier)

Société de Gestion
iXO PRIVATE EQUITY
34 rue de Metz 31000 Toulouse

Dépositaire
BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL
4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 STRASBOURG

RÈGLEMENT

Un Fonds d'Investissement de Proximité (FIP) (ci-après désigné « Le Fonds ») régi par les dispositions de l'article L. 214-31 du Code Monétaire et Financier, ses textes d'application et par le présent règlement (« Règlement ») est constitué à l'initiative de :

La société **iXO PRIVATE EQUITY**, société par actions simplifiée au capital de 548.700 euros, dont le siège social est situé 34 rue de Metz 31000 TOULOUSE, immatriculée au RCS de Toulouse sous le numéro B 444 705 156, agréée par l'AMF sous le numéro GP 03-018, ci-après la « Société de Gestion ».

En présence de :

La Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) dont le siège social est situé 4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen – 67000 STRASBOURG ci-après le « Dépositaire », lequel a accepté sa mission.

La souscription de parts d'un Fonds d'investissement de proximité emporte acceptation de son Règlement.

Date d'agrément du Fonds par l'Autorité des Marchés Financiers : 27 avril 2018.

Avertissement

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que leur argent est bloqué pendant une durée de sept ans minimum, pouvant aller jusqu'à neuf ans maximum, soit jusqu'au 31 décembre 2027 au plus tard, sauf cas de débloquages anticipés prévus par le Règlement.

Le Fonds d'Investissement de Proximité est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers.

Les souscripteurs doivent prendre connaissance des facteurs de risques de ce Fonds d'Investissement de Proximité décrits à la rubrique « Profil de risque » du Règlement.

Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que les souscripteurs bénéficieront automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la société de gestion de portefeuille. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle les souscripteurs le détiendront, et de leur situation individuelle.

Tableau récapitulatif des autres Fonds de capital investissement agréés d'ores et déjà gérés par la Société de Gestion et pourcentage de leur actif éligible au quota atteint au 30 juin 2018.

Fonds	Année de création	Pourcentage d'investissement de l'actif en titres éligibles à la date du 30 juin 2018 *	Date d'atteinte du quota d'investissement en titres éligibles
APL FIP 2008 (en pré-liquidation)	2008	24,25%	30 avril 2011
APL DÉVELOPPEMENT 2 (en pré-liquidation)	2009	46,22%	30 avril 2011
APL FIP 2009 (en pré-liquidation)	2009	31,37%	31 décembre 2011
APL FIP 2010 (en pré-liquidation)	2010	47,31%	31 décembre 2012
iXO DÉVELOPPEMENT 3 (en pré-liquidation)	2010	60,37%	28 mai 2012
GRAND SUD-OUEST PROXIMITÉS (en pré-liquidation)	2010	50,00%	31 décembre 2012
iXO DÉVELOPPEMENT 4 (en pré-liquidation)	2011	87,92%	15 juin 2013
FIP APL 2011 (en pré-liquidation)	2011	63,47%	31 décembre 2013
GRAND SUD-OUEST PROXIMITÉS 2	2011	64,90%	31 décembre 2013
iXO DÉVELOPPEMENT 5 (en pré-liquidation)	2012	88,80%	31 mai 2014
FIP APL 2012	2012	61,00%	31 décembre 2014
GRAND SUD-OUEST PROXIMITÉS 3	2012	65,88%	31 décembre 2014
iXO DÉVELOPPEMENT N°6	2013	100,45%	31 janvier 2016
FIP APL 2013	2013	62,92%	31 août 2016
iXO DÉVELOPPEMENT N°7	2014	101,87%	31 décembre 2017
FIP APL 2014	2014	63,80%	31 août 2018
iXO DÉVELOPPEMENT N°8	2015	74,12%	31 décembre 2018
FIP APL 2015	2015	39,29%	31 août 2019
iXO DÉVELOPPEMENT N°9	2016	29,96%	31 décembre 2019
FIP APL 2016	2016	-	31 août 2020
FIP APL 2017	2017	15,84%	31 août 2021

* Le quota de 60% s'applique aux fonds créés jusqu'en 2013. Celui de 70% s'applique aux fonds créés à compter de 2014. Les fonds qui sont en pré-liquidation ou en liquidation ne sont plus tenus de tenir leur quota d'actifs éligibles.

SOMMAIRE

TITRE 1 : PRÉSENTATION GÉNÉRALE	3	ARTICLE 12 - DISTRIBUTION DE REVENUS	8
ARTICLE 1 - DÉNOMINATION	3	ARTICLE 13 - DISTRIBUTION D'AVOIRS EN ESPÈCES OU EN TITRES COTÉS	8
ARTICLE 2 - FORME JURIDIQUE ET CONSTITUTION DU FONDS	3	ARTICLE 14 - RÈGLES DE VALORISATION ET DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	8
ARTICLE 3 - ORIENTATION DE GESTION	3	14.1. RÈGLES DE VALORISATION DES ACTIFS	8
3.1. OBJECTIF DE GESTION	3	14.1.1 Titres non cotés	8
3.2. STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT	3	14.1.2 Titres cotés	9
3.2.1 Stratégies utilisées	3	14.1.3 Parts ou actions d'OPCVM et droits d'entités d'investissement	9
3.2.2 Catégorie d'actifs entrant dans la composition de l'actif du Fonds	3	14.2. VALEUR LIQUIDATIVE DES PARTS	9
3.2.3 Méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers	4	ARTICLE 15 - EXERCICE COMPTABLE	9
3.2.4 Profil de risque	4	ARTICLE 16 - DOCUMENTS D'INFORMATION	9
3.2.5 Informations sur les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance	4	ARTICLE 17 - LE COMITÉ D'EXPERTS	10
3.2.6 Lieu et modalités d'obtention d'informations sur le Fonds	4	TITRE 3 : LES ACTEURS	10
ARTICLE 4 - RÈGLES D'INVESTISSEMENT	4	ARTICLE 18 - LA SOCIÉTÉ DE GESTION	10
4.1. CONTRAINTES LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES DE COMPOSITION DE L'ACTIF DU FONDS	4	ARTICLE 19 - LE DÉPOSITAIRE	10
4.1.1 Le Fonds est un Fonds Commun de Placement à Risque	4	ARTICLE 20 - LE DÉLÉGATAIRE DE LA GESTION ADMINISTRATIVE ET COMPTABLE	10
4.1.2 Le Fonds est un Fonds d'Investissement de Proximité	4	ARTICLE 21 - LE COMMISSAIRE AUX COMPTES	10
4.2. RATIOS PRUDENTIELS RÉGLEMENTAIRES	4	TITRE 4 : FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION DU FONDS	11
4.3. MODIFICATION DES TEXTES APPLICABLES	4	ARTICLE 22 - PRÉSENTATION, PAR TYPES DE FRAIS ET COMMISSIONS RÉPARTIS EN CATÉGORIES AGRÉGÉES, DES RÈGLES DE PLAFONNEMENT DE CES FRAIS ET COMMISSIONS, EN PROPORTION DU MONTANT DES SOUSCRIPTIONS INITIALES TOTALES AINSI QUE DES RÈGLES EXACTES DE CALCUL OU DE PLAFONNEMENT, SELON D'AUTRES ASSIETTES	11
4.4. DISPOSITIONS FISCALES	4	ARTICLE 23 - MODALITÉS SPÉCIFIQUES DE PARTAGE DE LA PLUS-VALUE (« CARRIED INTEREST »)	12
ARTICLE 5 - RÈGLES DE RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS, CO-INVESTISSEMENTS, TRANSFERTS DE PARTICIPATIONS, ET PRESTATIONS DE SERVICES EFFECTUÉES PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION ET DES SOCIÉTÉS QUI LUI SONT LIÉES	5	TITRE 5 : OPÉRATIONS DE RESTRUCTURATION ET ORGANISATION DE LA FIN DE VIE DU FONDS	12
5.1. RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS ENTRE LES DIFFÉRENTS PORTEFEUILLES GÉRÉS OU CONSEILLÉS PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION	5	ARTICLE 24 - FUSION - SCISSION	12
5.2. RÈGLES DE CO-INVESTISSEMENT	5	ARTICLE 25 - PRÉ-LIQUIDATION	12
5.2.1 Co-investissements au même moment avec d'autres fonds gérés par la Société de Gestion ou avec des sociétés ou structures d'investissement liées à la Société de Gestion	5	25.1. CONDITIONS D'OUVERTURE DE LA PÉRIODE DE PRÉ-LIQUIDATION	12
5.2.2 Co-investissements lors d'un apport de fonds propres complémentaires	5	25.2. CONSÉQUENCES LIÉES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE DE PRÉ-LIQUIDATION	12
5.2.3 Co-investissements avec la Société de Gestion, ses dirigeants et salariés et les personnes agissant pour son compte	5	ARTICLE 26 - DISSOLUTION	13
5.3. TRANSFERTS DE PARTICIPATIONS	5	ARTICLE 27 - LIQUIDATION	13
5.4. PRESTATIONS DE SERVICES ASSURÉES PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION ET/OU DES ENTREPRISES QUI LUI SONT LIÉES AU SENS DE L'ARTICLE R.214-43 DU CODE MONÉTAIRE ET FINANCIER	6	TITRE 6 : DISPOSITIONS DIVERSES	13
TITRE 2 : LES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT	6	ARTICLE 28 - MODIFICATION DU RÈGLEMENT	13
ARTICLE 6 - PARTS DU FONDS	6	ARTICLE 29 - CONTESTATIONS - ÉLECTION DE DOMICILE	13
6.1. FORME DES PARTS	6		
6.2. CATÉGORIES DE PARTS	6		
6.3. NOMBRE ET VALEUR DES PARTS	6		
6.4. DROITS ATTACHÉS AUX PARTS	6		
6.4.1 Droits respectifs de chaque catégorie de parts	6		
6.4.2 Exercice des droits - ordre de priorité	7		
ARTICLE 7 - MONTANT MINIMAL DE L'ACTIF	7		
ARTICLE 8 - DURÉE DE VIE DU FONDS	7		
ARTICLE 9 - SOUSCRIPTION DES PARTS	7		
9.1. PÉRIODE DE SOUSCRIPTION DES PARTS	7		
9.2. MODALITÉS DE SOUSCRIPTION	7		
ARTICLE 10 - RACHATS DE PARTS	7		
10.1. RACHATS À L'INITIATIVE DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION	7		
10.2. RACHAT À L'INITIATIVE DES PORTEURS	7		
10.3. MODE DE REMBOURSEMENT DES PARTS RACHETÉES	8		
ARTICLE 11 - CESSION DE PARTS	8		
11.1. CESSIONS DE PARTS DE CATÉGORIE A	8		
11.2. CESSIONS DE PARTS DE CATÉGORIE B	8		

TITRE 1 : PRÉSENTATION GÉNÉRALE

ARTICLE 1 - DÉNOMINATION

Le Fonds a pour dénomination : **FIP APL 2018**

Dans tous actes se rapportant au Fonds, cette dénomination est suivie des mots :

« Fonds d'Investissement de Proximité » – Article L. 214-31 du Code Monétaire et Financier.

Ainsi que des mentions suivantes :

Société de Gestion : **iXO PRIVATE EQUITY**
34 rue de Metz
31000 TOULOUSE

Dépositaire : **Banque Fédérative du Crédit Mutuel**
4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 STRASBOURG

ARTICLE 2 - FORME JURIDIQUE ET CONSTITUTION DU FONDS

Le Fonds est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts. N'ayant pas de personnalité morale, la Société de Gestion de portefeuille représente le Fonds à l'égard des tiers conformément aux dispositions de l'article L.214-24-42 du Code Monétaire et Financier (CMF).

Le Dépositaire établit une attestation de dépôt pour le Fonds mentionnant expressément le nom du Fonds et précisant les montants versés en numéraire. Le Fonds est constitué dès lors qu'il a recueilli un montant minimum d'actifs de 300.000 euros (article D.214-32-13 du CMF). La notion de copropriété implique qu'il y ait deux porteurs au moins.

La date d'attestation de dépôt des fonds du Dépositaire détermine la date de constitution du Fonds (ci-après « **Date de Constitution** »).

ARTICLE 3 - ORIENTATION DE GESTION

3.1. OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du Fonds est d'investir 70% de l'actif du Fonds dans des participations de sociétés principalement non cotées, sans préférence sectorielle, et disposant d'un réel potentiel de croissance ou de développement selon l'appréciation de la Société de Gestion, en vue notamment de la réalisation de plus-values éventuelles issues de la cession de ces participations. Ces sociétés devront exercer principalement leurs activités dans les régions Occitanie, Nouvelle-Aquitaine, Provence-Alpes-Côte d'Azur et Auvergne-Rhône-Alpes (**Zone Géographique du Fonds**), être, au moment de l'investissement initial par le Fonds, une PME au sens de l'annexe I du règlement (UE) n° 651/2014 de la Commission du 17 juin 2014 et respecter l'une des trois conditions suivantes au moment de l'investissement initial du Fonds : (i) n'exercer leur activité sur aucun marché, (ii) exercer leur activité sur un marché, quel qu'il soit, depuis moins de sept ans après sa première vente commerciale, (iii) avoir besoin d'un investissement en faveur du financement des risques qui, sur la base d'un plan d'entreprise établi en vue d'intégrer un nouveau marché géographique ou de produits, est supérieur à 50% de son chiffre d'affaires annuel moyen des cinq années précédentes.

3.2. STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

3.2.1 Stratégies utilisées

La Société de Gestion s'engage à atteindre l'objectif de gestion visé au **3.1.** ci-dessus en privilégiant des investissements minoritaires en qualité d'actionnaire. Ces investissements seront réalisés en fonction de la capacité d'investissement du Fonds, en co-investissement avec d'autres Fonds gérés par la Société de Gestion, et le cas échéant, concomitamment avec d'autres partenaires financiers. Les investissements réalisés ne donneront pas nécessairement lieu à l'attribution d'un mandat de gestion de la Société de Gestion au sein de la société concernée.

Le Fonds investira essentiellement dans des sociétés en phase de développement, de transmission ou de rachat de position minoritaire pour des montants moyens d'intervention compris dans une fourchette de deux cent mille euros (200.000 €) à cinq millions euros (5.000.000 €).

Les dossiers seront instruits après une revue précise, notamment technologique et industrielle, comptable et juridique.

Les critères de sélection des entreprises composant le Fonds seront essentiellement le potentiel de croissance ou de développement de l'entreprise. Le Fonds investira dans des sociétés répondant aux critères de sélection ci-avant mentionnés sans privilégier un secteur particulier.

Les dossiers seront sélectionnés selon les critères suivants :

- le potentiel de croissance de l'entreprise,
- la résilience de l'entreprise, c'est-à-dire sa capacité à résister aux « chocs » conjoncturels,
- la vision stratégique du management, notamment la capacité du management à faire évoluer l'entreprise en adéquation avec l'évolution de son environnement,
- la possibilité de faire converger les intérêts du management et du Fonds, notamment sur le problème crucial de la sortie du Fonds.

Les participations du Fonds seront minoritaires mais pourront, le cas échéant, être incluses dans des participations dans lesquelles l'ensemble des fonds gérés par iXO Private Equity sont majoritaires.

L'étude des conditions prévisionnelles de sortie examinera les possibilités envisagées :

- sortie en Bourse,
- cession industrielle,
- cession au management de 100% du capital sous forme de LBO,
- cession de participation minoritaire à l'actionnaire de référence ou à tout autre investisseur intéressé.

La politique de sortie sera active afin de profiter des opportunités quand les résultats de la société et l'environnement le permettent.

3.2.2 Catégorie d'actifs entrant dans la composition de l'actif du Fonds

La Société de Gestion investira l'actif du Fonds :

- dans des titres participatifs, titres de capital (tout type d'actions), et titres donnant accès au capital (bons de souscription d'actions, obligations convertibles en actions ou obligations à bons de souscription d'actions), ou dans toutes autres valeurs mobilières composées émises par des sociétés dont les titres ne sont pas admis aux négociations sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation français ou étranger au sens des articles L.421-1 ou L.424-1 du Code Monétaire et Financier (ci-après « **Marché** ») ;
- dans des titres de capital ou donnant accès au capital émis par des sociétés admises aux négociations sur un système multilatéral de négociation où la majorité des instruments admis à la négociation sont émis par des petites et moyennes entreprises au sens de l'annexe I du règlement (UE) n° 651/2014 de la Commission du 17 juin 2014 ;
- dans des parts de SARL françaises ou de sociétés dotées d'un statut équivalent dans leur pays de résidence ;
- dans la limite de quinze (15) % au plus de l'actif du Fonds, dans des avances en compte courant, consenties pour la durée de l'investissement réalisé, au profit de sociétés dont le Fonds détient au moins 5% du capital.

Étant précisé que l'actif du Fonds devra être constitué :

- à hauteur de 40% au moins de titres reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou de titres reçus en remboursement d'obligations ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties ;
- à hauteur de 70% dans des titres émis par des sociétés exerçant leur activité principalement dans la Zone Géographique du Fonds ou, lorsque cette condition ne trouve pas à s'appliquer, y ayant établi leur siège social.

Le Fonds pourra être amené à souscrire, de façon accessoire, à des actions de préférence conférant un droit différencié par rapport aux autres actions (i) sur les dividendes ou le boni de liquidation (attribution prioritaire ou répartition préférentielle) de la société cible ou (ii) sur le prix de cession des actions de la société cible en cas de rachat de celle-ci par un tiers. Les actions de préférence ou certaines clauses des pactes d'actionnaires peuvent être de nature, dans certains cas, à limiter la performance du Fonds. Le souscripteur est invité à se référer à l'article 3.2.4 du Règlement (ci-après « **profil de risque** »).

Les autres investissements seront effectués à titre de placement de la trésorerie du Fonds pendant les périodes d'investissement et de désinvestissement du Fonds :

- (i) dans des parts ou actions d'OPCVM européens « Monétaires » et « Monétaire court terme » ;
- (ii) dans des parts ou actions d'OPCVM européens « Obligations et autres titres de créance libellés en euros » émises par des sociétés privées jugées de premier plan de notation Investment Grade selon l'analyse de la Société de Gestion ;
- (iii) dans des obligations émises par des sociétés européennes privées jugées de premier plan de notation Investment Grade selon l'analyse de la Société de Gestion ;
- (iv) dans des certificats de dépôt négociables (CDN) émis par des sociétés européennes privées jugées de premier plan de notation Investment Grade selon l'analyse de la Société de Gestion.

Ces actifs pourront représenter temporairement, en début ou en fin de vie du Fonds, jusqu'à 100% de l'actif du Fonds.

Tous les placements de trésorerie seront effectués en euros.

Par ailleurs, la Société de Gestion pourra procéder à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de son actif.

En aucun cas la Société de Gestion n'investira, pour le compte du Fonds, sur des marchés optionnels ou dans des titres tels que des warrants, des instruments financiers à terme ou parts de Fonds de gestion alternative (« Hedge Funds »), ni dans des produits jugés High Yield selon l'analyse de la Société de Gestion (émission obligataire à haut rendement potentiel en contrepartie d'un haut risque). Par ailleurs, la Société de Gestion n'investira pas pour le compte du Fonds dans des FIA.

3.2.3 Méthode de calcul du risque global lié aux contrats financiers

En conformité avec les dispositions de l'article R.214-32-41 du CMF, la Société de Gestion appliquera la méthode de calcul de l'engagement en vue d'évaluer le risque lié aux obligations convertibles détenues par le Fonds.

Le ratio de risque global, calculé selon la méthode de l'engagement, représentera 10% maximum de l'actif du Fonds pour les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

3.2.4 Profil de risque

Le Fonds est un FIP. La souscription des parts du Fonds expose l'investisseur aux risques suivants :

*** Risque de perte en capital :** Le Fonds a vocation à financer en fonds propres des entreprises. La performance du Fonds est donc directement liée à la performance des entreprises dans lesquelles il est investi. L'investisseur doit être conscient que la performance du Fonds n'est pas garantie et que le capital investi pourrait ne pas lui être restitué intégralement.

*** Risque de faible liquidité :** Les participations prises dans des sociétés non cotées ou cotées sur un marché non réglementé présentent un risque d'illiquidité. Le Fonds pourrait éprouver, le cas échéant, des difficultés à céder de telles participations dans les délais et au niveau de prix souhaités. La difficulté à céder des participations est de nature à entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

*** Risque lié à la valeur des participations en portefeuille lors de leur sortie du portefeuille du Fonds :** Les participations font l'objet d'évaluations semestrielles destinées à fixer périodiquement l'évolution de la valeur estimée des actifs en portefeuille, sur la base de laquelle pourront être déterminées les valeurs liquidatives des parts selon leur catégorie. La Société de Gestion ne peut garantir que chaque participation de son portefeuille pourra être cédée à une valeur égale à celle retenue lors de la dernière évaluation, cette dernière pouvant être inférieure ou supérieure.

*** Risque de taux :** La part du Fonds investie dans des instruments de taux (parts ou actions d'OPCVM monétaires ou obligataires, obligations, certificats de dépôt) sera soumise à un risque de taux. La variation des taux d'intérêt pourrait provoquer une baisse du cours de certains actifs détenus en portefeuille et entraîner de ce fait une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

*** Risque de crédit :** Le Fonds pourra souscrire à des produits de taux. En cas de dégradation ou de défaillance d'un émetteur, la valeur liquidative du Fonds baissera.

*** Risque lié aux actions :** Une partie de l'actif du Fonds pourra être investie en titres cotés. Les titres du portefeuille négociés sur un marché d'instruments financiers évoluant en fonction de leur cours de bourse, la valeur estimée du portefeuille du Fonds investi dans ces titres sera corrélativement diminuée en cas de baisse des cours.

*** Risque lié au niveau de frais :** Le Fonds est exposé à un niveau de frais dont le montant maximum serait susceptible d'avoir une incidence défavorable sur sa rentabilité.

*** Risque lié à un investissement dans des obligations convertibles :** le Fonds pourra souscrire à des obligations convertibles en actions. La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

*** Risque accessoire lié à un investissement en actions de préférence, à certaines clauses des pactes d'actionnaires ou mécanismes assimilés :** Le Fonds pourra souscrire des actions de préférence conférant un droit différencié par rapport aux autres actions (i) sur les dividendes ou le boni de liquidation (attribution prioritaire ou répartition préférentielle) de la société cible ou (ii) sur le prix de cession des actions de la société cible en cas de rachat de celle-ci par un tiers. Le recours à des actions de préférence (ou certains mécanismes assimilés) qui peuvent prévoir un mécanisme de répartition inégalitaire du prix de cession, a pour objectif d'améliorer la performance du Fonds. Néanmoins, ces mécanismes peuvent être de nature, dans certains cas, à limiter la

plus-value réalisée par le Fonds. Ainsi, pour un scénario optimiste de cession au bout de trois ans avec une valorisation de la société cible à +100%, le mécanisme de répartition différenciée du prix de cession aboutirait à une limitation de la performance des actions de préférence détenues par le Fonds (rétrocession de 50% de la plus-value réalisée par le Fonds au-delà d'un TRI de 10% l'an), alors qu'un investissement sans ce mécanisme aurait permis de profiter pleinement de la hausse. Les chiffres retenus dans cet exemple (à savoir le niveau de TRI et le taux de rétrocession de plus-value) sont purement illustratifs mais ils correspondent au pourcentage maximum de rétrocession de plus-value qui pourrait être consenti par la Société de Gestion. La limitation de performance pouvant être induite de l'utilisation de ces mécanismes peut varier au cas par cas en fonction des négociations avec la société cible.

3.2.5 Informations sur les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

La Société de Gestion intègre la préoccupation Environnement, Social et Gouvernance dans :

- sa gestion propre et les pratiques internes quotidiennes de ses collaborateurs,
- le processus décisionnel d'investissement,
- la bonne gouvernance des entreprises qu'elle accompagne.

La politique de la Société de Gestion en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est exposée dans le rapport annuel de la Société de Gestion et sur son site Internet à l'adresse suivante : www.ixope.fr

3.2.6 Lieu et modalités d'obtention d'informations sur le Fonds

Le dernier rapport annuel est tenu à disposition du public sur le site Internet de la Société de Gestion à l'adresse suivante : www.ixope.fr ou, à défaut, peut être adressé sur simple demande écrite.

La valeur liquidative des parts fait l'objet d'une information annuelle (lettre d'information) et d'une information semestrielle (sur le site Internet de la Société de Gestion) à l'adresse suivante : www.ixope.fr

ARTICLE 4 - RÈGLES D'INVESTISSEMENT

4.1. CONTRAINTES LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES DE COMPOSITION DE L'ACTIF DU FONDS

4.1.1 Le Fonds est un Fonds Commun de Placement à Risque

Le Fonds est une copropriété constituée principalement d'instruments financiers et de parts de SARL autorisées par les dispositions de l'article L.214-28 du CMF.

Les actifs du Fonds doivent être constitués conformément aux dispositions de l'article L.214-28 du CMF.

4.1.2 Le Fonds est un Fonds d'Investissement de Proximité

L'actif du Fonds doit être constitué conformément aux dispositions de l'article L.214-31 du CMF.

Le quota d'investissement visé à l'article L214-31 du CMF est dénommé ci-après « **Quota FIP** ».

Le Quota FIP doit être respecté à hauteur de 50% au moins au plus tard 15 mois à compter de la date de clôture de la période de souscription, et à hauteur de 100% au plus tard 30 mois à compter de la date de clôture de la période de souscription.

4.2. RATIOS PRUDENTIELS RÉGLEMENTAIRES

L'actif du Fonds doit respecter les ratios de division des risques visés par l'article R.214-66 du CMF et les ratios d'emprise visés par l'article R.214-70 du CMF.

Le Fonds peut, dans le cadre de ses investissements, procéder à des prêts et emprunts de titres à hauteur de cent (100) % de son actif et à des emprunts d'espèces dans la limite de dix (10) % de son actif.

4.3. MODIFICATION DES TEXTES APPLICABLES

Le présent Règlement a été élaboré sur la base des textes en vigueur à la date d'élaboration du Règlement.

Dans le cas où l'un des textes d'application impérative visés au présent Règlement serait modifié, les nouvelles dispositions seront automatiquement appliquées et le cas échéant intégrées dans le Règlement.

4.4. DISPOSITIONS FISCALES

Le Fonds a vocation à permettre aux porteurs de parts de catégorie A de bénéficier, sous certaines conditions, de l'exonération d'impôt sur le

revenu visée à l'article 163 quinquièmes B et 150-0 A du Code Général des Impôts (le « **CGI** »), et de la réduction d'impôt sur le revenu visée à l'article 199-terdecies O A du CGI.

Une note fiscale distincte, non visée par l'AMF, est tenue à la disposition des porteurs de parts, leur décrivant les conditions qui doivent être réunies pour qu'ils puissent bénéficier de ces régimes fiscaux, et notamment celles tenant aux contraintes d'investissement que doit respecter le Fonds. Cette note fiscale peut être obtenue auprès de la Société de Gestion sur simple demande.

La délivrance de l'agrément de l'AMF ne signifie pas que le FIP agréé présenté est éligible aux dispositifs fiscaux mentionnés.

ARTICLE 5 - RÈGLES DE RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS, CO-INVESTISSEMENTS, TRANSFERTS DE PARTICIPATIONS, ET PRESTATIONS DE SERVICES EFFECTUÉS PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION ET DES SOCIÉTÉS QUI LUI SONT LIÉES

5.1. RÉPARTITION DES INVESTISSEMENTS ENTRE LES DIFFÉRENTS PORTEFEUILLES GÉRÉS OU CONSEILLÉS PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La Société de Gestion gère actuellement :

- (i) les FIP Gérés, dont l'objet principal est d'investir dans des PME non cotées de moins de 250 salariés, d'un total de chiffre d'affaires inférieur à cinquante (50) millions d'euros ou d'un total bilan inférieur à quarante-trois (43) millions d'euros et situées sur au maximum trois ou quatre régions limitrophes.
- (ii) les FIP Grand Sud-Ouest Proximités, Grand Sud-Ouest Proximités 2 et Grand Sud-Ouest Proximités 3 dont l'objet principal est d'investir dans des PME non cotées de moins de 250 salariés, d'un total de chiffre d'affaires inférieur à cinquante (50) millions d'euros ou d'un total bilan inférieur à quarante trois (43) millions d'euros et situées sur les régions Aquitaine, Midi-Pyrénées, Languedoc-Roussillon et Provence-Alpes-Côte d'Azur en phase de création, de développement, de croissance externe, de LBO/LBI ou de rachat de position minoritaire pour des montants d'intervention maximum de deux cent mille (200.000) euros.
- (iii) Le FCPI Géré dont l'objet est d'investir dans des PME innovantes, de moins de 250 salariés, d'un total de chiffre d'affaires inférieur à cinquante (50) millions d'euros ou d'un total bilan inférieur à quarante trois (43) millions d'euros principalement situées dans le Sud-Ouest et le Sud-Est de la France dans des sociétés en phase d'amorçage, de démarrage ou d'expansion, pour des montants moyens d'intervention de quatre cent mille (400.000) euros.
- (iv) le FPCI SOCRI 2, dont l'objet principal est d'investir dans des PME non cotées innovantes, de taille petite à moyenne, en création et premiers développements, dont le siège est situé majoritairement dans le Grand Sud-Ouest de la France (les régions Aquitaine, Languedoc-Roussillon, Midi-Pyrénées ainsi que les départements limitrophes de ces régions).
- (v) le FPCI ICSO 2 dont l'objet principal est d'investir dans des PME de taille moyenne situées principalement dans le sud de la France et notamment dans le Grand Sud-Ouest, dans le cadre d'opérations de capital-développement ou de capital-transmission.
- (vi) Le FPCI IXO-B dont l'objet est la gestion extinctive de participations apportées dans le cadre d'une souscription par apport en nature.
- (vii) Le FPCI IXO'3 dont l'objet principal est d'investir dans des PME de taille moyenne situées principalement dans le sud de la France et notamment dans le Grand Sud-Ouest, dans le cadre d'opérations de capital-développement ou de capital-transmission.

Le Fonds n'a pas vocation à co-investir avec le FPCI SOCRI 2 ni avec le FPCI ICSO'2 qui ont terminé leur période d'investissement.

Le Fonds n'a pas vocation à co-investir non plus avec les FIP Grand Sud-Ouest Proximités, Grand Sud-Ouest Proximités 2 et Grand Sud-Ouest Proximités 3, dont les cibles d'investissement sont différentes (montants d'intervention inférieurs).

Le Fonds n'a pas vocation à co-investir non plus avec le FPCI IXO'3 (ci-après « **Le FPCI** ») dans la mesure où les montants d'intervention du FPCI sont supérieurs à ceux du Fonds.

Le Fonds a vocation à co-investir le cas échéant avec les FIP Gérés et/ou avec le FCPI Géré qui sont susceptibles d'avoir des cibles d'investissement similaires.

Pour les dossiers d'investissements éligibles à la fois au Fonds, au FPCI et aux FIP Gérés et/ou au FCPI Géré, il est instauré les règles de répartition suivantes :

- si pour un projet d'investissement, le Besoin Total d'Intervention (« **BTI** ») est inférieur ou égal à 5 millions d'euros, le Fonds, le cas échéant, conjointement avec les FIP Gérés et/ou le FCPI Géré réaliseront seuls l'investissement, pour la totalité du BTI ; dès lors que le Fonds ou les FIP Gérés et/ou le FCPI Géré ne réaliseraient pas l'investissement, le FPCI pourra le réaliser pour l'intégralité du BTI après accord des comités compétents du Fonds ;

- si pour un projet d'investissement, le BTI est supérieur à 5M€, le FPCI réalisera seul l'investissement, pour la totalité du BTI.

Tout projet d'investissement dont le BTI est supérieur à 5M€ mais qui ne serait pas éligible au FPCI pourra être effectué par le Fonds, le cas échéant conjointement avec les FIP Gérés et/ou le FCPI Géré.

Par ailleurs la Société de Gestion pourra effectuer pour le compte du Fonds, et le cas échéant des FIP Gérés et/ou du FCPI Géré, un investissement qui aura été refusé par le Comité d'Experts pour le compte du FPCI.

Tout événement ayant trait à des co-investissements ou co-désinvestissements fera l'objet d'une mention spécifique dans le rapport de gestion annuel de la Société de Gestion aux porteurs de parts.

5.2. RÈGLES DE CO-INVESTISSEMENT

5.2.1 Co-investissements au même moment avec d'autres fonds gérés par la Société de Gestion ou avec des sociétés ou structures d'investissement liées à la Société de Gestion

En cas de co-investissement du Fonds avec :

- (i) des sociétés ou structures d'investissement liées à la Société de Gestion, ou
- (ii) les FIP Gérés, le FCPI Géré, le FPCI, ou d'autres fonds ultérieurement créés et gérés par la Société de Gestion,

ces co-investissements ne pourront intervenir qu'à des conditions équivalentes, à l'entrée comme à la sortie (en principe conjointe), tout en tenant compte des situations particulières des différents fonds (situation de ratio réglementaire, de trésorerie disponible, de durée de vie, etc.).

5.2.2 Co-investissements lors d'un apport de fonds propres complémentaires

Le Fonds ne pourra effectuer un premier investissement dans une société lors d'une opération d'apport de fonds propres complémentaires au profit d'une entreprise dans laquelle une société liée à la Société de Gestion ou les véhicules que gère cette dernière sont déjà actionnaires que si un ou plusieurs investisseurs tiers extérieurs intervienne(nt) au nouveau tour de table à un niveau suffisamment significatif.

Dans ce cas, la participation du Fonds à l'opération sera subordonnée à sa réalisation dans des conditions équivalentes (avec un prix identique) à celles applicables au(x) dit(s) tiers.

A défaut de participation au nouveau tour de table d'investisseurs tiers, la participation du Fonds à l'opération ne pourra être réalisée qu'après que deux experts indépendants dont éventuellement le Commissaire aux Comptes du Fonds aient établi un rapport spécial sur cette opération.

Le rapport de gestion annuel du Fonds devra relater les opérations concernées. Le cas échéant, il devra en outre décrire les motifs pour lesquels aucun investisseur tiers n'est intervenu et justifier l'opportunité de l'investissement complémentaire ainsi que son montant.

5.2.3 Co-investissements avec la Société de Gestion, ses dirigeants et salariés et les personnes agissant pour son compte

La Société de Gestion et/ou ses membres ne pourront pas co-investir aux côtés du Fonds.

5.3. TRANSFERTS DE PARTICIPATIONS

Les transferts de participations détenues depuis moins de douze mois, entre le Fonds et une société liée à la Société de Gestion sont autorisés. Ils feront l'objet d'une mention écrite dans le rapport annuel du Fonds. Ce rapport indiquera l'identité des lignes à prendre en compte, leur coût d'acquisition et la méthode d'évaluation de ces cessions contrôlée par un expert indépendant sur rapport du Commissaire aux Comptes et/ou la rémunération de leur portage. En tout état de cause, ils respecteront les recommandations préconisées par le Code de déontologie de France Invest, les procédures internes de la Société de Gestion en matière de gestion des conflits d'intérêts.

S'agissant des transferts de participations détenues depuis plus de douze mois entre le Fonds et une société liée à la Société de Gestion, ceux-ci sont permis lorsque le Fonds est entré en période de pré-liquidation. Ils feront l'objet d'une mention écrite dans le rapport annuel du Fonds. Ce rapport indiquera l'identité des lignes à prendre en compte, leur coût d'acquisition et la méthode d'évaluation de ces cessions contrôlée par un expert indépendant sur rapport du Commissaire aux Comptes et/ou la rémunération de leur portage. En tout état de cause, ils respecteront les recommandations préconisées par le Code de déontologie de France Invest, les procédures internes de la Société de Gestion en matière de gestion des conflits d'intérêts.

Enfin, les transferts de participations entre le Fonds et d'autres portefeuilles gérés par la Société de Gestion pourront être réalisés. En tout état de cause, ils respecteront les recommandations préconisées par le Code

de déontologie de France Invest, les procédures internes de la Société de Gestion en matière de gestion des conflits d'intérêts et feront l'objet d'une mention dans le rapport annuel de chacun des Fonds concernés.

5.4. PRESTATIONS DE SERVICES ASSURÉES PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION ET/OU DES ENTREPRISES QUI LUI SONT LIÉES AU SENS DE L'ARTICLE R.214-43 DU CODE MONÉTAIRE ET FINANCIER

5.4.1 La Société de Gestion pourra facturer des honoraires de conseil ou d'expertise aux sociétés du portefeuille du Fonds.

Dans ce cas, ces honoraires seront imputés en totalité sur les frais de gestion.

5.4.2 Par ailleurs la Société de Gestion devra mettre préalablement en concurrence plusieurs prestataires lorsqu'elle souhaite faire réaliser une prestation de service significative au profit du Fonds ou au profit d'une société dans laquelle le Fonds a investi, dès lors que l'un des prestataires pressenti est une personne physique ou morale qui lui est liée.

La Société de Gestion mentionne dans son rapport annuel, la nature et le montant global des sommes facturées par elle et les entreprises qui lui sont liées, aux sociétés du portefeuille.

Si le bénéficiaire est une entreprise liée à la Société de Gestion, le rapport indique, dans la limite des diligences nécessaires que la Société de Gestion

aura effectuées pour recueillir ces informations, l'identité dudit bénéficiaire et le montant global facturé.

5.4.3 Par ailleurs, la Société de Gestion mentionnera également dans son rapport de gestion annuel l'existence d'opérations de crédit réalisées par un établissement de crédit auquel elle est liée.

Ce rapport de gestion annuel précisera selon que :

– l'opération de crédit a été mise en place lors de l'acquisition (directe ou indirecte) des titres par le Fonds. Dans ce cas, la Société de Gestion indique si les conditions de financement pratiquées par l'établissement de crédit lié se distinguent des conditions habituellement pratiquées pour des opérations similaires, et le cas échéant, pourquoi.

– l'opération de crédit est effectuée au bénéfice de sociétés du portefeuille. La Société de Gestion indique dans son rapport annuel, dans la mesure où, après avoir fait les diligences nécessaires pour obtenir cette information, elle a pu en avoir connaissance, si un établissement de crédit auquel elle est liée concourt significativement au financement de l'entreprise (fonds propres inclus).

Elle mentionne également dans son rapport si cet établissement a apporté un concours à son initiative et dans ce cas si les conditions de financement se distinguent des conditions du marché, et le cas échéant, pourquoi.

TITRE 2 : LES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

ARTICLE 6 - PARTS DU FONDS

Les droits des porteurs sont exprimés en parts. Chaque part de même catégorie correspond à une même fraction de l'actif du Fonds.

Chaque porteur de parts du Fonds dispose d'un droit de copropriété sur la fraction de l'Actif Net du Fonds proportionnel au nombre de parts possédées. L'Actif Net du Fonds comprend les montants souscrits et libérés par les porteurs, augmenté des Produits Nets et des Plus-Values Nettes du Fonds.

La souscription ou l'acquisition de parts du Fonds entraîne de plein droit l'adhésion au Règlement, lequel peut être modifié conformément à l'article 28 ci-après.

Le Fonds est admis en Euroclear pour les parts A.

6.1. FORME DES PARTS

La propriété des parts est constatée par l'inscription sur une liste établie pour chaque catégorie de parts dans un registre tenu à cet effet par le Dépositaire.

Pour les parts de catégorie A, l'inscription est effectuée en compte nominatif pur ou en compte nominatif administré lorsque le souscripteur a donné un mandat en ce sens à un établissement ayant la qualité d'intermédiaire financier habilité nommément désigné, soit dans le bulletin de souscription des parts du Fonds lors de la souscription des parts, soit ultérieurement par l'envoi au Dépositaire et/ou la Société de Gestion d'un document écrit signé par le porteur de parts et par l'intermédiaire financier habilité.

L'inscription est effectuée en nominatif pur pour les parts de catégorie B.

Le Dépositaire ou le teneur de compte délivre à chacun des porteurs de parts qui le demande, une attestation nominative de sa souscription ou de modification de l'inscription. Cette inscription comprend :

- pour les personnes morales : leurs dénomination sociale, forme juridique, siège social, domicile fiscal et numéro d'identification ;
- pour les OPVCM ou FIA : leur dénomination ainsi que la désignation complète de la société de gestion habilitée à les représenter ;
- et pour les personnes physiques : leurs nom, prénoms, sexe, date et lieu de naissance, et domicile fiscal.

Cette inscription comprend en outre un numéro d'ordre attribué par le Dépositaire et la catégorie à laquelle appartiennent les parts détenues par le porteur considéré. En cours de vie du Fonds, toutes modifications dans la situation de chaque porteur de parts du Fonds, au regard des indications ci-dessus, devront impérativement être notifiées à la Société de Gestion (qui les transmettra au Dépositaire à réception), dans les quinze jours qui suivront le changement de situation du porteur de parts concerné. A défaut,

le porteur de parts concerné pourra se voir refuser, par la Société de Gestion, le bénéfice des droits qu'il détient dans le Fonds (notamment, droit à l'information, droit à distribution) jusqu'à régularisation de sa situation.

6.2. CATÉGORIES DE PARTS

Il existe deux catégories de parts conférant chacune des droits différents à leurs porteurs :

– des parts de catégorie **A**, souscrites par des personnes physiques, des personnes morales de droit public ou privé, françaises ou étrangères, des OPCVM ou FIA ou toute entité définie à l'article L.214-28 du Code Monétaire et Financier ;

– des parts de catégorie **B**, souscrites par la Société de Gestion, les dirigeants, actionnaires ou salariés de la Société de Gestion, ainsi que toute société constituée, majoritairement détenue et dirigée par un salarié ou un dirigeant de la Société de Gestion ainsi que, le cas échéant, les personnes physiques ou morales en charge de la gestion du Fonds désignées par la Société de gestion.

De plus, aucune personne physique agissant directement ou par personne interposée (son conjoint, ses ascendants et descendants) ne pourra détenir plus de dix (10) % des parts du Fonds ni plus de vingt cinq (25) % des droits dans les bénéfices des sociétés dont les titres figurent à l'actif du Fonds ou détenus à ce taux à un moment quelconque au cours des cinq (5) années précédant la souscription des parts.

6.3. NOMBRE ET VALEUR DES PARTS

La valeur nominale d'origine d'une part de catégorie A est de cent euros (100€). La souscription minimum est de dix (10) parts de catégorie A. Les souscriptions sont réalisées en parts entières. Les droits des parts de catégorie A figurent à l'article 6.4 ci-après du Règlement.

La valeur nominale d'origine d'une part de catégorie B est de 1 euro. Les souscriptions sont réalisées en parts entières. Il sera émis un nombre de parts de catégorie B correspondant à un montant de souscription égal à **0,25%** du montant total des souscriptions de parts. La souscription minimum est d'une part de catégorie B. Les droits des parts de catégorie B figurent à l'article 6.4 du Règlement.

6.4. DROITS ATTACHÉS AUX PARTS

6.4.1 Droits respectifs de chaque catégorie de parts

Les parts de catégorie A ont vocation à recevoir, outre un montant égal à leur montant souscrit et libéré, un montant égal à quatre-vingt (80) % du solde des Produits Nets et des Plus-Values Nettes du Fonds.

Les parts de catégorie B ont vocation à recevoir, au delà de leur montant souscrit et libéré, dès lors que les parts de catégorie A auront été remboursées de leur montant souscrit et libéré, un montant égal à vingt (20) % du solde des Produits Nets et des Plus-Values Nettes du Fonds.

6.4.2 Exercice des droits – ordre de priorité

Les droits attachés aux parts de catégorie A et de catégorie B tels que définis à l'article 6.4.1 précédent s'exerceront lors des distributions en espèces ou en titres effectuées par le Fonds, quelle qu'en soit l'origine selon l'ordre de priorité d'imputation suivant :

- en premier lieu, les porteurs de parts de catégorie A, à concurrence d'une somme égale à l'intégralité des montants qu'ils ont libérés ;
- en second lieu, les porteurs de parts de catégorie B, à concurrence d'une somme égale à l'intégralité des montants qu'ils ont libérés ;
- en troisième lieu, le solde, s'il existe, est réparti entre les porteurs de parts de catégorie A et de catégorie B à hauteur de quatre-vingt (80) % dudit solde pour les parts de catégorie A et de vingt (20) % pour les parts de catégorie B.

Au sein de chaque catégorie de parts la répartition des distributions s'effectuera au prorata du nombre de parts détenues.

ARTICLE 7 - MONTANT MINIMAL DE L'ACTIF

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du Fonds devient inférieur à trois cent mille (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 du Fonds, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 422-16 du règlement général de l'AMF.

ARTICLE 8 - DURÉE DE VIE DU FONDS

La durée du Fonds sera de sept (7) ans à compter de la Date de Constitution, sauf les cas de dissolution anticipée visés à l'article 26 du Règlement.

Afin d'assurer la liquidation des investissements effectués, cette durée peut être prorogée par la Société de Gestion pour deux (2) périodes successives d'un (1) an chacune sur décision de la Société de Gestion en accord avec le Dépositaire. Le Fonds pourra donc avoir une durée maximale de neuf (9) ans à compter de la Date de Constitution.

Ces décisions de prorogation seront prises trois (3) mois au moins avant l'expiration de la durée de vie du Fonds en accord avec le Dépositaire et portées à la connaissance des porteurs de parts. Elles seront par ailleurs portées à la connaissance de l'AMF.

ARTICLE 9 - SOUSCRIPTION DES PARTS

Les investisseurs s'engagent par écrit, de façon ferme et irrévocable, à souscrire une somme correspondant au montant de leur souscription, aux termes d'un document intitulé « bulletin de souscription ».

Les souscriptions ne peuvent porter que sur un nombre entier de parts.

9.1. PÉRIODE DE SOUSCRIPTION DES PARTS

Les parts sont souscrites pendant :

- une période de commercialisation s'étendant de la date d'agrément du Fonds jusqu'à la Date de Constitution définie à l'article 2 ;
- une période de souscription s'étendant de la Date de Constitution jusqu'au 28 février 2020 (la « Période de Souscription »).

Les demandes de souscription de parts de catégorie A ou B seront prises en compte par la Société de Gestion ou les Distributeurs jusqu'au 28 février 2020 à 12h au plus tard (date et heure auxquelles les demandes de souscription des parts de catégorie A ou B seront définitivement centralisées et arrêtées par le Dépositaire).

La Société de Gestion pourra décider de clôturer la Période de Souscription par anticipation dès lors que le nombre de parts de catégorie A souscrites aura atteint vingt (20) millions d'euros.

Dans le cas où la Société de Gestion déciderait de clôturer la Période de Souscription par anticipation, elle en informera par courrier ou par e-mail le dépositaire ainsi que les distributeurs qui déposeront d'un délai de cinq (5) jours ouvrés à compter de cette notification pour adresser à

cette dernière les souscriptions reçues pendant cette période de cinq (5) jours. Aucune souscription ne sera admise en dehors de cette période de souscription.

En tout état de cause, la totalité de la Période de Souscription ne pourra excéder quatorze mois à compter de la Date de Constitution du Fonds.

Aucune souscription ne sera admise en dehors de la Période de Souscription.

Durant la Période de Souscription les parts sont souscrites :

- dès lors qu'aucune Valeur Liquidative établie dans les conditions définies à l'article 14.2 ci-après n'a été publiée, à la valeur d'origine des Parts telle que définie à l'article 6.3 ci-dessus ;
- ensuite, et ce jusqu'à l'issue de la Période de Souscription, sur la base de la plus élevée des valeurs entre la valeur d'origine et la prochaine Valeur Liquidative établie conformément à l'article 14.2 ci-après.

Il pourra être perçu un droit d'entrée de cinq (5) % maximum du montant de la souscription lors de la souscription de parts de catégorie A. Ce droit n'a pas vocation à être versés au Fonds.

9.2. MODALITÉS DE SOUSCRIPTION

Les souscriptions sont uniquement effectuées en numéraire. Les souscriptions de parts sont irrévocables et libérées en totalité en une seule fois lors de la signature du bulletin de souscription.

Les parts sont émises après la libération intégrale du montant souscrit, à la date du dernier jour du mois au cours duquel expire la période de souscription.

ARTICLE 10 - RACHATS DE PARTS

10.1. RACHATS À L'INITIATIVE DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La Société de Gestion peut exceptionnellement, lorsque cela est nécessaire, décider du rachat de tout ou partie des parts par le Fonds, sans que cela ne constitue un engagement de sa part.

Ce rachat peut intervenir le cas échéant avant l'expiration de la Période de blocage ci-après définie, mais en aucun cas avant l'expiration d'une période de cinq (5) ans à compter du dernier jour de la Période de Souscription.

10.2. RACHAT À L'INITIATIVE DES PORTEURS

Les porteurs de parts de catégorie A ne peuvent en demander le rachat par le Fonds pendant une période égale à la durée de vie du Fonds, le cas échéant prorogée, ci-après la « Période de blocage ».

A l'expiration de ce délai, les demandes de rachat, qui ne peuvent porter que sur des parts entières, sont reçues à tout moment par lettre recommandée avec demande d'avis de réception par la Société de Gestion ou par l'intermédiaire financier habilité qui en informe aussitôt le Dépositaire qui en tient une liste nominative et chronologique.

Dans le cas où le Fonds ne disposerait pas des liquidités suffisantes pour réaliser en partie ou en totalité le montant total des demandes de rachat qui lui seront ainsi parvenues, la Société de Gestion réalisera les rachats en fonction des disponibilités dans un délai n'excédant pas une année civile.

Les porteurs de parts pourront exiger la liquidation du Fonds si leurs demandes de remboursement n'ont pas été satisfaites dans le délai d'un an.

Aucune demande de rachat par le Fonds ne sera recevable après la dissolution du Fonds.

Les parts de catégorie B ne pourront être rachetées qu'à la liquidation du Fonds ou après que les autres parts émises aient été rachetées ou amorties à concurrence du montant auquel ces autres parts ont été libérées.

A titre exceptionnel, la Société de Gestion peut, si cela n'est pas contraire à l'intérêt des porteurs de parts du Fonds, racheter les parts d'un porteur de parts avant l'expiration de la Période de blocage, si celui-ci ou le représentant de ses héritiers, en fait la demande et justifie :

- du décès du porteur de parts ou de l'un des époux soumis à une imposition commune ;
- ou de l'invalidité du porteur de parts ou de l'un des époux soumis à une imposition commune correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévue à l'article L.341-4 du code de la sécurité sociale.

10.3. MODE DE REMBOURSEMENT DES PARTS RACHETÉES

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire. Toutefois, à la dissolution du Fonds, le rachat des parts peut s'effectuer en titres de sociétés dans lesquelles le Fonds détient une participation sous réserve qu'aucune disposition ou clause particulière ne limite la libre cessibilité de ces titres et que le porteur de parts en ait fait expressément la demande.

Le prix de rachat des parts est calculé sur la base de la première valeur liquidative du Fonds établie postérieurement :

- au jour de réception par la Société de Gestion de la demande de rachat d'un porteur de parts qui aura été notifiée à la Société de Gestion ;
- au jour de l'indication par la Société de Gestion aux porteurs de parts de ce qu'elle prend l'initiative de procéder à une distribution des avoirs du Fonds par voie de rachat de parts.

Le prix de rachat des parts, est réglé au porteur de parts par le Dépositaire sur instruction de la Société de Gestion dans un délai maximum de trois (3) mois après la date d'arrêté de la valeur liquidative applicable à ces rachats.

ARTICLE 11 - CESSION DE PARTS

11.1. CESSIONS DE PARTS DE CATÉGORIE A

Les cessions de parts de catégorie A entre porteurs (sous réserve que l'un d'eux ne détienne pas plus de dix (10) % des parts du Fonds) ou entre porteurs et tiers sont libres. Elles peuvent être effectuées à tout moment. Elles ne peuvent porter que sur un nombre entier de parts.

Il est rappelé que les cessions de parts réalisées avant l'expiration des engagements de conservation mentionnés dans la note fiscale remise aux porteurs de parts, peuvent remettre en cause les avantages fiscaux attachés à la souscription des parts.

Pour être opposable aux tiers et au Fonds, la cession doit faire l'objet d'une déclaration de transfert signée par le cédant et le cessionnaire notifiée par lettre recommandée avec demande d'avis de réception adressée à la Société de Gestion ou à l'intermédiaire financier habilité. La Société de Gestion en informe le Dépositaire.

La déclaration doit mentionner la dénomination (ou le nom), l'adresse postale et le domicile fiscal du cédant et du cessionnaire, la date de cession, le nombre de parts cédées, et le prix auquel la transaction a été effectuée. Cette déclaration fait ensuite l'objet d'une mention portée par la Société de Gestion sur la liste des porteurs de parts.

La Société de Gestion ou l'intermédiaire financier habilité tient une liste nominative et chronologique des offres de cession qu'ils ont reçues.

11.2. CESSIONS DE PARTS DE CATÉGORIE B

Les cessions de parts de catégorie B ne peuvent être effectuées qu'entre personnes répondant aux critères énoncés à l'article 6.2.

Ces transferts ne peuvent être réalisés qu'après notification préalable à la Société de Gestion et recueil de son agrément exprès audit transfert.

Elles ne peuvent porter que sur un nombre entier de parts.

ARTICLE 12 - DISTRIBUTION DE REVENUS

Le résultat net de l'exercice du Fonds est égal au montant des produits courants, intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence, et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du Fonds, majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais indiqués aux articles 22 à 26 du Règlement et de la charge des emprunts supportés par le Fonds.

Les revenus distribuables du Fonds sont égaux au résultat net augmenté, s'il y a lieu, du report à nouveau (qui enregistre le solde des revenus distribuables non répartis entre les porteurs de parts au titre de l'exercice clos) et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

La Société de Gestion ne procédera à aucune distribution de sommes distribuables avant l'échéance d'un délai de cinq ans à compter de la clôture de la Période de Souscription des parts de catégorie A, sauf si cela est rendu nécessaire en vue de respecter des dispositions légales.

Lorsqu'il est décidé de procéder à une distribution de revenus, la Société de Gestion fixe la date de répartition des sommes distribuables, laquelle doit alors avoir lieu dans les cinq (5) mois suivant la clôture de l'exercice.

Elle peut en outre décider en cours d'exercice la mise en distribution d'un ou plusieurs acomptes dans la limite des revenus nets encaissés à la date de la décision.

Les distributions sont réalisées conformément à l'article 6.4 du Règlement, et affectées en priorité à l'amortissement des parts.

Aucune distribution ne sera réalisée au profit des parts de catégorie B tant que les parts de catégorie A n'auront pas été intégralement amorties.

ARTICLE 13 - DISTRIBUTION D'AVOIRS EN ESPÈCES OU EN TITRES COTÉS

La Société de Gestion pourra prendre l'initiative, à l'issue du délai de cinq ans à compter de la clôture de la Période de Souscription du Fonds, de répartir, en tout ou partie, des avoirs du Fonds, soit en espèces, soit en titres cotés sous réserve dans ce dernier cas qu'aucune disposition ou clause particulière ne limite la libre cessibilité des titres concernés, et qu'ait été accordée à tous les porteurs de parts une option entre le paiement de la distribution en numéraire ou en titres.

Par exception, de telles distributions pourront être effectuées avant l'échéance de ce délai, notamment si elles s'avéraient nécessaires pour le respect des quotas et ratios applicables au Fonds.

Les sommes ou titres ainsi distribués le sont conformément à l'article 6.4 du Règlement, et sont affectés en priorité à l'amortissement des parts. Aucune répartition ne sera réalisée au profit des parts de catégorie B tant que les parts de catégorie A n'auront pas été intégralement amorties.

Lorsque la Société de Gestion procède à une distribution en titres cotés, chaque part d'une même catégorie doit recevoir un même nombre de titres d'une même catégorie et du même émetteur, complété s'il y a lieu par une soultte en espèces.

La valeur des titres cotés à retenir sera la moyenne des dix dernières cotations précédant le jour de la décision de la Société de Gestion de permettre une telle distribution. Cette valeur calculée viendra en diminution de la valeur liquidative de la (ou des) catégories de parts à laquelle (auxquelles) la distribution des titres aura été réalisée.

Toute distribution fait l'objet d'une mention expresse dans le rapport de gestion annuel prévu à l'article 16 ci-après.

Le Commissaire aux Comptes devra établir un rapport spécial sur les distributions opérées au profit des parts de catégorie B.

ARTICLE 14 - RÈGLES DE VALORISATION ET DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

14.1. RÈGLES DE VALORISATION DES ACTIFS

En vue du calcul de la valeur liquidative des parts prévue à l'article 14.2 du Règlement, la Société de Gestion procède à l'évaluation de l'actif net du Fonds à la fin de chaque semestre de l'exercice comptable.

Cette évaluation est tenue à la disposition des porteurs de parts dans le cadre des documents d'information périodiques visés à l'article 16 du Règlement, et certifiée par le Commissaire aux Comptes du Fonds avant sa publication par la Société de Gestion, deux fois par an, à la clôture de l'exercice comptable et au 31 décembre de chaque année.

Pour le calcul de la valeur liquidative des parts, les actifs du Fonds sont évalués par la Société de Gestion à leur juste valeur (ci-après « **Juste Valeur** »), conformément aux principes et méthodes préconisés par le « *Guide International d'Évaluation à l'usage du Capital-investissement et du Capital-risque* » publié par l'*International Private Equity and Venture Valuation Board (IPEV Valuation Board)*, dont le contenu est résumé ci-après.

Dans le cas où l'*IPEV Valuation Board* modifierait les préconisations contenues dans ce guide, la Société de Gestion peut modifier en conséquence ces méthodes et critères d'évaluation, et dès lors, modifier librement le présent article du Règlement, sans recourir à la procédure visée à l'article 33 du Règlement. Dans ce cas, elle mentionne les évolutions apportées dans son rapport de gestion annuel aux porteurs de parts.

Pour ce qui concerne les titres de créance négociable, la méthode de valorisation est linéaire.

14.1.1 Titres non cotés

Concept de « Juste Valeur » et principes d'évaluation

En application des dispositions du « *Guide International d'Évaluation à l'usage du Capital-investissement et du Capital-risque* », les titres non cotés

d'une société du portefeuille détenus par le Fonds seront évalués à leur Juste Valeur à la date d'évaluation, selon une méthodologie adaptée à la nature, aux conditions et circonstances de l'investissement réalisé par le Fonds et par référence à des hypothèses et estimations raisonnables.

Il est précisé que la Juste Valeur correspond au montant pour lequel un actif peut être échangé entre des parties bien informées, consentantes, agissant dans des conditions de concurrence normale.

Quelle que soit la méthode d'évaluation retenue, la Société de Gestion procédera, pour chaque ligne de participation non cotée, à une estimation de la Juste Valeur à partir de la Valeur d'Entreprise (définie comme la valeur des instruments financiers correspondant aux droits représentatifs de la propriété d'une entité majorée de la dette financière de cette même entité).

La Société de Gestion se gardera d'une prudence excessive quant à l'estimation de la Juste Valeur, et en cas de difficulté pour procéder à une telle estimation de manière fiable, valorisera les titres concernés à la même valeur que celle qui prévalait lors de la précédente évaluation, sauf en cas de dépréciation manifeste. Dans ce cas, la valeur sera diminuée de manière à refléter la dépréciation, telle qu'estimée.

Méthodes d'évaluation

La Société de Gestion pourra employer une ou plusieurs méthodes d'évaluation pour estimer la Juste Valeur, en fonction des caractéristiques spécifiques des titres de la société du portefeuille détenus par le Fonds dont l'évaluation est considérée.

La Société de Gestion choisira la méthode d'évaluation la mieux adaptée à l'investissement considéré.

Les mêmes méthodes seront appliquées d'une période à l'autre, sauf lorsqu'un changement de méthode se traduirait par une meilleure estimation de la Juste Valeur.

A titre indicatif, la Société de Gestion aura notamment recours aux méthodes d'évaluation suivantes :

- prix d'un investissement récent (celui du Fonds ou celui réalisé par un tiers) ;
- multiples de résultats (méthode basée sur les résultats dégagés par la société considérée) ;
- actif net (valorisation de la société considérée en fonction de ses actifs) ;
- actualisation des flux de trésorerie de l'investissement du Fonds ;
- références sectorielles.

En outre, la Société de Gestion tiendra compte, à chaque date d'évaluation :

- de tout élément susceptible d'augmenter ou de diminuer de manière substantielle la valeur des titres de la société du portefeuille détenus par le Fonds dont la valorisation est recherchée, et notamment de l'existence de litiges en cours, de changement de l'équipe dirigeante de la société considérée, etc. ;
- de l'impact d'un éventuel changement au niveau de la structure de l'investissement considéré (clause anti-dilution, clause de « ratchet », instrument de dettes convertibles, liquidation préférentielle, engagement à participer à une future levée de fonds, etc.).

Les titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif seront évalués comme les titres non cotés.

14.1.2 Titres cotés

En revanche, les titres cotés sur un marché actif, c'est-à-dire pour lesquels des cotations reflétant des transactions de marché normales sont disponibles sans délai et de manière régulière auprès d'une bourse de valeurs, d'un courtier, d'un service de cotation ou d'une autorité réglementaire seront valorisés :

- au cours de la dernière transaction intervenue à la date d'évaluation, s'il n'existe qu'un seul cours de marché ;
- au dernier cours « demandé » (« *bid price* ») à la date de reporting, s'il existe un cours « demandé » et un cours « offert ».

14.1.3 Parts ou actions d'OPCVM et droits d'entités d'investissement

Les actions de SICAV, les parts et actions d'OPCVM conformes à la directive 2009/65/CE, et les droits dans les entités éligibles au quota d'investissement des FIP sont évalués sur la base de la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation, à moins que cette valeur n'ait été établie à une date antérieure à la date d'arrêt des comptes de l'OPC.

14.2. VALEUR LIQUIDATIVE DES PARTS

La valeur liquidative des parts de catégorie A et de catégorie B est établie

tous les six mois par la Société de Gestion, au 30 juin et au 31 décembre de chaque année.

Par exception, la première valeur liquidative sera calculée à la Date de Constitution du Fonds.

Le calcul de la valeur liquidative sera déterminé de la manière qui suit.

Soit :

- M, le montant total libéré des souscriptions des parts de catégorie A, diminué du montant total, apprécié à l'instant considéré, des distributions de toute nature déjà versées à ces parts depuis leur souscription et des rachats de parts de catégorie A par le Fonds, dans les conditions précitées à l'article 10 du présent Règlement ; M est réputé égal à zéro du jour où cette différence devient négative.

- M', le montant total libéré des souscriptions des parts de catégorie B, diminué du montant total, apprécié à l'instant considéré, des distributions de toute nature déjà versées à ces parts depuis leur souscription et des rachats de parts de catégorie B par le Fonds, dans les conditions précitées à l'article 10 du présent Règlement ; M' est réputé égal à zéro du jour où cette différence devient négative.

Pour l'application du présent Règlement, les termes « Actif Net du Fonds » désignent la somme de M, M' et des Produits Nets et Plus-Values Nettes du Fonds, n'ayant encore fait l'objet d'aucune distribution.

Pour le calcul de la valeur liquidative, l'Actif Net du Fonds est réparti comme suit entre chaque catégorie de parts :

a) si l'Actif Net du Fonds est inférieur ou égal à M :

- la valeur liquidative de l'ensemble des parts de catégorie A est égale à l'Actif Net du Fonds.
- la valeur liquidative de l'ensemble des parts de catégorie B est nulle.

b) si l'Actif Net du Fonds est supérieur à M et inférieur ou égal à M + M' :

- la valeur liquidative de l'ensemble des parts de catégorie A est égale à M.
- la valeur liquidative de l'ensemble des parts de catégorie B est égale à l'Actif Net du Fonds diminué de M.

c) si l'Actif Net du Fonds est supérieur à M + M' :

- la valeur liquidative de l'ensemble des parts de catégorie A est égale à M augmenté de quatre-vingt (80) % de la différence entre l'Actif Net du Fonds et la somme de M + M' ;
- la valeur liquidative de l'ensemble des parts de catégorie B est égale à M' augmenté de vingt (20) % de la différence entre l'Actif Net du Fonds et la somme de M + M'.

La valeur liquidative de chaque part d'une même catégorie est égale au montant total de l'Actif Net du Fonds attribué à cette catégorie de parts divisé par le nombre de parts appartenant à cette catégorie.

ARTICLE 15 - EXERCICE COMPTABLE

La durée de l'exercice comptable est d'un an. Il commence le 1^{er} juillet de chaque année pour se terminer le 30 juin de l'année suivante. Par exception, le premier exercice commence le jour de la constitution du Fonds et se termine le 30 juin 2019.

ARTICLE 16 - DOCUMENTS D'INFORMATION

La composition de l'actif net du Fonds est établie par la Société de Gestion le dernier jour ouvré de chaque semestre de l'exercice comptable et est tenue gracieusement à la disposition des souscripteurs qui en font la demande, soit auprès de la Société de Gestion, soit directement auprès de leur agent teneur de compte, dans les huit semaines suivant la fin de chacun des semestres de l'exercice comptable. Le Commissaire aux Comptes certifie l'exactitude de la composition de l'actif avant publication.

Le rapport annuel du Fonds (comprenant le bilan, le compte de résultat et son annexe, ainsi que le rapport de gestion relatifs à l'exercice écoulé) est établi à la clôture de chaque exercice ; ces documents, contrôlés par le Commissaire aux Comptes, sont tenus gracieusement à la disposition des souscripteurs dans un délai de six mois à compter de la fin de chaque exercice comptable. Ces documents sont, soit transmis par courrier ou par email à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition auprès de la Société de Gestion, soit directement auprès de leur agent teneur de compte.

Ces documents sont également transmis au dépositaire, qui atteste l'inventaire des actifs du portefeuille.

Le rapport de gestion comporte notamment les informations suivantes :

- un compte rendu sur la mise en œuvre de l'orientation de la gestion définie à l'article 3 du Règlement (politique de gestion, co-investissements ou co-désinvestissements, transferts de participations) ;
- la nature des prestations de conseil ou de montage facturées par la Société de Gestion au Fonds ou à une société dont il détient des titres, ainsi que le montant global facturé pour chaque catégorie de prestations ;
- dans la mesure où la Société de Gestion a pu en avoir connaissance, la nature des prestations de conseil ou de montage facturées au Fonds ou à une société dont il détient des titres par des sociétés liées à la Société de Gestion au sens de l'article R.214-43 du Code Monétaire et Financier, ainsi que l'identité de ces sociétés liées et le montant global facturé ;
- dans la mesure où la Société de Gestion a pu en avoir connaissance, un compte rendu sur les interventions des établissements de crédit liés à la Société de Gestion auprès de sociétés dont le Fonds détient des titres ;
- les nominations de mandataires sociaux et salariés de la Société de Gestion au sein des organes sociaux des sociétés dans lesquelles le Fonds détient des participations ;
- les raisons de tout changement concernant les méthodes de valorisation des actifs,
- les informations relatives à la prise en compte dans la politique d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG).

La Société de Gestion établit par ailleurs, une fois par an, des documents d'information adressés aux porteurs de parts contenant une présentation de l'activité du Fonds, un bref descriptif de la nature des investissements réalisés et envisagés. Toute information particulière, découlant notamment d'une modification du Règlement, est faite par courrier personnel.

Les informations relatives à la prise en compte dans la politique d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sont également disponibles sur le site internet de la Société de Gestion à l'adresse suivante : www.ixope.fr

ARTICLE 17 - LE COMITÉ D'EXPERTS

Il est institué, pour le Fonds, les FIP Gérés et le FCPI Géré un Comité d'experts composé d'au moins trois (3) membres nommés par la Société de Gestion, lesquels peuvent être des porteurs de parts du Fonds ainsi qu'une ou plusieurs personnalités reconnues pour leur compétence en matière d'investissement ou de gestion.

Le Comité d'experts a pour rôle de donner un avis consultatif sur l'ensemble des projets d'investissement.

Le Comité d'experts se réunit autant que de besoin et est convoqué par tout moyen, y compris verbalement, par la Société de Gestion.

Le Comité d'experts n'a aucun pouvoir de gestion à l'égard du Fonds. Les recommandations du Comité d'experts ne lieront donc pas la Société de Gestion.

Les avis du Comité d'experts sont pris à la majorité simple des membres du comité présents ou représentés à une réunion ou participant à une conférence téléphonique.

Par ailleurs, les avis peuvent être pris par résolution écrite, mais pour être valable une résolution écrite doit être prise à la majorité simple de tous les membres du Comité d'experts en exercice.

A chaque fois que le Comité d'experts est amené à voter, des procès-verbaux seront établis et dès leur réception par la Société de Gestion, celle-ci en adressera une copie à chacun des membres du Comité d'experts.

Les fonctions au sein du Comité d'experts ne sont pas rémunérées.

TITRE 3 : LES ACTEURS

ARTICLE 18 - LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La gestion du Fonds est assurée par iXO PRIVATE EQUITY, conformément à l'orientation définie à l'article 4 ci-avant et aux autres dispositions du Règlement.

La Société de Gestion décide des investissements, assure le suivi des participations et décide des cessions, dans le respect de l'orientation de gestion.

La Société de Gestion agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule, directement ou par délégation de pouvoir à tout mandataire, exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans l'actif du Fonds.

En outre, la Société de Gestion, ainsi que ses mandataires sociaux ou ses salariés, pourront être nommés administrateurs ou assurer toute fonction équivalente dans les organes de direction ou de contrôle des sociétés dans lesquelles le Fonds détient une participation.

La Société de Gestion rend compte de son activité aux porteurs de parts du Fonds dans un rapport annuel comme prévu à l'article 16 du Règlement.

A condition de ne pas engager plus d'une fois l'actif du Fonds, la Société de Gestion pourra effectuer des opérations d'achat ou de vente à terme portant sur des titres non admis à la négociation sur un marché réglementé français ou étranger.

La Société de Gestion pourra effectuer pour le compte du Fonds des opérations d'acquisition ou cession temporaire de titres dans les conditions prévues à l'article L.214-24-56 du Code Monétaire et Financier, ainsi que procéder à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de son actif.

La Société de Gestion informe le Dépositaire de toutes modifications relatives à son organisation ou à ses dirigeants.

Conformément aux dispositions de l'article 317-2 IV du Règlement Général de l'AMF, la Société de Gestion est couverte par une assurance de responsabilité civile professionnelle, adaptée aux risques couverts, de nature à couvrir les risques éventuels de mise en jeu de sa responsabilité pour négligence professionnelle.

ARTICLE 19 - LE DÉPOSITAIRE

Le Dépositaire est la BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL.

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 de portefeuille.

Il doit notamment s'assurer de la régularité des décisions de la Société de Gestion de portefeuille. 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'AMF.

ARTICLE 20 - LE DÉLÉGATAIRE DE LA GESTION ADMINISTRATIVE ET COMPTABLE

La Société de Gestion n'a pas consenti de délégation de la gestion administrative et comptable ni de la gestion financière du Fonds.

ARTICLE 21 - LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Le Commissaire aux Comptes est :
Ernst & Young, 41 rue Ybry - 92200 Neuilly-sur-Seine.

Il est désigné pour six (6) exercices après accord de l'AMF, par l'organe de gouvernance de la Société de Gestion de portefeuille.

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'AMF tout fait ou toute décision concernant le FIP dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

- 1° à 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° à porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;
- 3° à entraîner l'émission de réserves ou le refus de 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 les organes compétents de la Société de Gestion de portefeuille au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

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

TITRE 4 : FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION DU FONDS

ARTICLE 22 - PRÉSENTATION, PAR TYPES DE FRAIS ET COMMISSIONS RÉPARTIS EN CATÉGORIES AGRÉGÉES, DES RÈGLES DE PLAFONNEMENT DE CES FRAIS ET COMMISSIONS, EN PROPORTION DU MONTANT DES SOUSCRIPTIONS INITIALES TOTALES AINSI QUE DES RÈGLES EXACTES DE CALCUL OU DE PLAFONNEMENT, SELON D'AUTRES ASSIETTES

* Droits d'entrée et de sortie :

Les droits d'entrée et de sortie viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les

droits acquis au Fonds servent à compenser les frais supportés par le Fonds pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les droits non acquis reviennent à la Société de Gestion, aux Distributeurs, etc.

Il est rappelé que les porteurs de parts ne peuvent pas demander le rachat de leurs parts par le Fonds pendant une période de blocage égale à la durée de vie du Fonds, soit au plus tard jusqu'au 31 décembre 2027 en cas de prorogation de la durée de vie du Fonds sur décision de la Société de Gestion.

Catégorie agrégée de frais, telle que définie à l'article D.214-80-1 du Code Monétaire et Financier	Description du type de frais prélevés	Règle de plafonnement de ces frais et commissions, en proportion du montant des souscriptions initiales en moyenne annuelle (droits d'entrée inclus) non actualisées sur l'ensemble de la durée de l'investissement		Règles exactes de calcul ou de plafonnement, en fonction d'autres assiettes que le montant des souscriptions initiales			Destinataire : Distributeur ou Gestionnaire
		Taux	Description complémentaire	Assiette	Taux ou barème	Description complémentaire	
Droits d'entrée et de sortie	Droits d'entrée	0,556%	5% maximum la 1 ^{ère} année	Montant total des souscriptions	5% maximum	Uniquement la 1 ^{ère} année	Distributeur
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	Comprennent les frais de gestion, les honoraires du CAC, les frais de dépositaire	2,555%	-	Montant total des souscriptions	2% maximum pendant les 3 premières années et 3% maximum ensuite	Taux maximal que peut prélever le Gestionnaire (TTC)	Gestionnaire
	Dont rétrocession	0,705%	-	Cf. ci-dessus	0,9% maximum	Part rétrocédée au Distributeur (elle est incluse dans la rémunération du Gestionnaire)	Distributeur
Frais de constitution		0,111%	1% maximum la 1 ^{ère} année	Montant total des souscriptions	1%	Uniquement la 1 ^{ère} année	Gestionnaire
Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et la cession des participations	Frais d'intermédiation et de courtage	0%	-	Montant total des souscriptions	0%	Durant les phases d'investissement et de désinvestissement du Fonds	Gestionnaire
Frais de gestion indirects	Investissement dans parts ou actions d'OPCVM	0%	-	Montant investi dans l'OPCVM	1% maximum	Durant toute la durée de vie du Fonds	Gestionnaire

* Frais récurrents de fonctionnement et de gestion :

Il s'agit de l'ensemble des frais supportés de manière récurrente par le Fonds afin d'en assurer le bon fonctionnement. Les frais récurrents de fonctionnement et de gestion du Fonds recouvrent tous les frais facturés directement au Fonds (dépenses), à l'exception des frais de transactions. Ils sont exprimés toutes taxes comprises.

Le montant global des frais récurrents de fonctionnement et de gestion du fonds est égal annuellement à **2% TTC** au maximum du MTS pendant les 3 premières années et à **3% TTC** au maximum du MTS au-delà de cette durée.

Ce montant comprend :

- la rémunération de la Société de Gestion. Ces frais seront facturés mensuellement à la Société de Gestion à terme échu sur la base du Montant Total des Souscriptions,
- la rémunération du Dépositaire,
- la rémunération du Commissaire aux Comptes,
- les autres frais, comprenant notamment la redevance AMF, les frais de suivi juridique, fiscal et comptable liés au statut de FIP applicable au Fonds, les frais de réunion ou d'information des porteurs de parts, les frais liés au fonctionnement du Comité d'experts, les frais d'édition des rapports aux porteurs de parts, ainsi que les frais occasionnés pour l'évaluation des actifs du Fonds.

* Frais de constitution :

Les frais et honoraires liés à la constitution du Fonds, d'un montant maximum TTC de 1% du montant total des souscriptions, sont à la charge du Fonds. Ils seront prélevés sur le Fonds en une seule fois, à l'issue de la Période de souscription.

* Frais non récurrents de fonctionnement liés à l'acquisition, au suivi et à la cession de participations :

Ces frais recouvrent :

- les frais et honoraires d'intermédiaires, de courtage, d'apporteurs d'affaires, d'études et d'audit (notamment techniques, juridiques, fiscaux, comptables et sociaux) liés à l'étude d'opportunités d'investissements (suivis ou non d'une réalisation effective), à l'acquisition, la gestion, le suivi ou la cession de participations, ainsi que tous droits et taxes pouvant être dus à raison ou à l'occasion de ces acquisitions, suivis ou cessions de participations ;
- les frais de contentieux éventuels relatifs aux participations du Fonds, à l'exclusion de ceux engagés à l'occasion d'un litige aux termes duquel une juridiction a définitivement condamné la Société de Gestion pour une faute commise dans l'accomplissement de sa mission, ainsi que tous frais liés à la rupture de négociations ou de transactions relatifs à un investissement ou à un désinvestissement.

Les éventuels produits que peut percevoir la Société de Gestion des sociétés cibles dans lesquels le Fonds détient une participation (tel que cela est prévu à l'article 5.4.1 du Règlement) seront rétrocédés au Fonds, à hauteur du rapport entre montant investi par le Fonds sur le montant total investi par tous les fonds gérés par la Société de Gestion, et de la manière suivante : à la clôture de chaque exercice, il sera procédé à un calcul de la différence entre le montant des produits perçus au titre de l'article 5.4.1 à rétrocéder au Fonds et le montant des frais non récurrents de fonctionnement tels que mentionnés ci-avant supportés par le Fonds depuis sa Constitution.

* si cette différence est positive (produits supérieurs aux frais), un avoir sera établi au bénéfice du Fonds en tenant compte de ce qui a déjà été imputé au Fonds les années précédentes.

* si cette différence est négative (produits inférieurs aux frais), une facture sera établie au bénéfice de la Société de Gestion en tenant compte de ce qui a déjà été imputé au Fonds les années précédentes.

La différence négative depuis la Constitution du Fonds ne pourra en aucun cas dépasser 0% TTC du Montant Total des Souscriptions.

* **Frais indirects liés à l'investissement du Fonds dans d'autres parts ou actions d'OPCVM ou de fonds d'investissement :**

Les frais indirects liés à l'investissement du Fonds dans d'autres parts ou actions d'OPCVM de fonds d'investissement seront de 1% maximum par placement.

ARTICLE 23 - MODALITÉS SPÉCIFIQUES DE PARTAGE DE LA PLUS-VALUE (« CARRIED INTEREST »)

DESCRIPTION DES PRINCIPALES RÈGLES DE PARTAGE DE LA PLUS-VALUE (« carried interest »)	ABRÉVIATION	VALEUR
Pourcentage des produits et plus-values nets de charges du fonds attribué aux parts dotées de droits différenciés dès lors que le nominal attribué aux parts ordinaires aura été remboursé au souscripteur.	(PVD)	20%
Pourcentage minimal du montant du capital initial que les titulaires de parts dotées de droits différenciés doivent souscrire pour bénéficier du pourcentage (PVD).	(TOTAL DES SOUSCRIPTIONS)	0,25%
Conditions de rentabilité du fonds qui doivent être réunies pour que les titulaires de parts dotées de droits différenciés puissent bénéficier du pourcentage (PVD).	(REMBOURSEMENT DU NOMINAL DES PARTS A ET DES PARTS B)	100%

Les parts de catégorie A ont vocation à recevoir, outre un montant égal à leur montant souscrit et libéré, un montant égal à quatre-vingt (80) % du solde des Produits Nets et des Plus-Values Nettes du Fonds.

Les parts de catégorie B ont vocation à recevoir, au-delà de leur montant souscrit et libéré, dès lors que les parts de catégorie A auront été remboursées de leur montant souscrit et libéré, un montant égal à vingt (20) % du solde des Produits Nets et des Plus-Values Nettes du Fonds.

TITRE 5 : OPÉRATIONS DE RESTRUCTURATION ET ORGANISATION DE LA FIN DE VIE DU FONDS

ARTICLE 24 - FUSION - SCISSION

Après obtention de l'agrément de l'AMF, la Société de Gestion peut, en accord avec le Dépositaire, soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le Fonds à un autre fonds qu'elle gère, soit scinder le Fonds en deux ou plusieurs fonds communs dont elle assure la gestion.

Ces opérations ne peuvent être réalisées qu'un mois après en avoir avisé les porteurs de parts. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

ARTICLE 25 - PRÉ-LIQUIDATION

La pré-liquidation est une période permettant à la Société de Gestion de préparer la liquidation du Fonds et de diminuer d'autant la durée de la période de liquidation. La Société de Gestion peut décider de faire entrer le Fonds en pré-liquidation à compter du 1^{er} juillet 2023.

25.1. CONDITIONS D'OUVERTURE DE LA PÉRIODE DE PRÉ-LIQUIDATION

La Société de Gestion peut, après déclaration à l'AMF et au service des impôts, et après en avoir informé le Dépositaire, placer le Fonds en période de pré-liquidation, et ce,

a) à compter de l'ouverture de l'exercice suivant la clôture de son cinquième exercice si, depuis l'expiration d'une période de dix-huit mois au plus qui suit immédiatement la date de sa Constitution il n'a pas été procédé à des souscriptions de parts autres que celles effectuées auprès de ses porteurs de parts ayant souscrit au cours de la période de dix-huit mois précitée, et dans le cadre exclusif de réinvestissements ;

b) à compter de l'ouverture de l'exercice suivant la clôture du cinquième exercice qui suit celui au cours duquel sont intervenues les dernières souscriptions dans les autres cas.

Après déclaration à l'AMF et au moins trois jours ouvrés avant l'ouverture de la période de pré-liquidation, la Société de Gestion adresse aux porteurs de parts une information individuelle (sous forme de lettre ou de documentation d'information) portant sur l'ouverture de cette période et précisant les conséquences éventuelles sur la gestion du Fonds.

25.2. CONSÉQUENCES LIÉES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE DE PRÉ-LIQUIDATION

Pendant la période de pré-liquidation, le Fonds est soumis à des modalités particulières de fonctionnement en vue de faciliter la liquidation des actifs du portefeuille par la Société de Gestion.

Ces modalités particulières de fonctionnement sont les suivantes :

1. Le Fonds ne peut plus accepter de nouvelles souscriptions de parts autres que celles de ses porteurs de part existants pour effectuer des réinvestissements.
2. Le Fonds peut céder à une entreprise liée à sa Société de Gestion, au sens de l'article R. 214-43 du Code Monétaire et Financier des titres de capital ou de créance détenus depuis plus de 12 mois. Dans ce cas, les cessions sont évaluées par un expert indépendant sur rapport du commissaire aux comptes du Fonds. La Société de Gestion doit communiquer à l'AMF les cessions réalisées ainsi que le rapport y afférent.
3. Le Fonds ne peut détenir au cours de l'exercice qui suit l'ouverture de la période de pré-liquidation que
 - des titres non cotés ;
 - des titres cotés, lorsque ces titres auraient été comptabilisés dans le ratio de 70% défini aux articles L.214-31 et R.214-65 du Code Monétaire et Financier pour les FIP ;
 - des avances en comptes courants à ces mêmes sociétés ;
 - des droits représentatifs de placements financiers dans un État membre de l'OCDE dont l'objet principal est d'investir dans des sociétés non cotées ;
 - des investissements réalisés aux fins de placement des produits de cession de ses actifs et autres produits en instance de distribution au plus tard jusqu'à la clôture de l'exercice suivant celui au cours duquel la cession a été effectuée ou les produits réalisés, et du placement de sa trésorerie à hauteur de 20% maximum de la valeur liquidative du Fonds.

ARTICLE 26 - DISSOLUTION

Il y aura dissolution du Fonds du fait de l'expiration du terme fixé par l'article 8 ci-dessus ou, de manière anticipée, par décision de la Société de Gestion avec l'accord du Dépositaire. En outre, le Fonds sera dissous dans l'un quelconque des cas suivants :

- si le montant de l'actif net du Fonds demeure pendant un délai de trente (30) jours inférieur à 300.000 euros, à moins que la Société de Gestion ne procède à un apport total ou partiel d'actifs compris dans le Fonds à un ou plusieurs autres fonds ;
- à la demande d'un porteur de parts du Fonds dont une demande de rachat émise dans les conditions de l'article 10 du Règlement n'a pu être satisfaite un (1) an après son dépôt ;
- en cas de cessation des fonctions du Dépositaire ou de la Société de Gestion, lorsque aucun(e) autre Dépositaire ou Société de Gestion n'a été désigné(e) pour le (la) remplacer ;
- en cas de demande de rachat de la totalité des parts du Fonds dans les conditions de l'article 10 du Règlement.

La Société de Gestion en accord avec le Dépositaire informe les porteurs de parts de la décision de dissoudre le Fonds et des modalités de la liquidation envisagée par lettre recommandée avec demande d'avis de réception. A partir de la date de réception, les demandes de rachat de parts ne sont plus acceptées.

La Société de Gestion informe l'AMF par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'AMF le rapport du Commissaire aux Comptes.

ARTICLE 27 - LIQUIDATION

En cas de dissolution du Fonds, la Société de Gestion assume les fonctions de liquidateur ; à défaut un liquidateur est désigné par le Président du Tribunal de Commerce de Toulouse statuant à la demande de tout porteur de parts. Le liquidateur est investi des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs du Fonds en liquidation, même à l'amiable, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts à concurrence de leurs droits respectifs tels que définis à l'article 6.4 du Règlement, en numéraire ou en titres.

Le Commissaire aux Comptes et le Dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation. Le liquidateur tient à la disposition des porteurs de parts et communique au Dépositaire le rapport du Commissaire aux Comptes sur les opérations de liquidation.

La rémunération du liquidateur est prélevée sur l'actif du Fonds. La rémunération du liquidateur, les honoraires du Commissaire aux Comptes et la rémunération du Dépositaire sont prélevés à l'issue de la période de liquidation sur les produits des désinvestissements, dans la mesure où ils n'auraient pu être prélevés au fur et à mesure de leur exigibilité.

Il est procédé au remboursement des parts puis à la répartition du solde de liquidation. Sur demande expresse des porteurs de parts, le remboursement des parts et la répartition du solde de liquidation peut s'effectuer en titres de sociétés dans lesquelles le Fonds détient une participation, sous réserve qu'aucune disposition ou clause particulière ne limite la libre cessibilité de ces titres et que le porteur de parts en ait fait expressément la demande.

La date d'ouverture présumée de la période de liquidation se situe en principe au 31 décembre 2024.

En tout état de cause, le processus de liquidation du portefeuille s'achèvera au plus tard le 31 décembre 2027 en cas de prorogation.

TITRE 6 : DISPOSITIONS DIVERSES**ARTICLE 28 - MODIFICATION DU RÈGLEMENT**

Toute modification du Règlement nécessitant l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers sera décidée par la Société de Gestion après accord du Dépositaire, puis agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, et entrera en vigueur après que les porteurs de parts du Fonds en aient été informés.

Toute modification du Règlement ne nécessitant pas l'agrément de l'AMF sera décidée par la Société de Gestion après accord du Dépositaire, et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des Marchés Financiers trois jours ouvrés avant son entrée en vigueur.

Toute modification réglementaire impérative applicable au Fonds s'appliquera au jour de son entrée en vigueur, sans qu'il soit nécessaire de procéder à une modification du Règlement. Il en sera de même de toute modification réglementaire non impérative que la Société de Gestion jugera opportune d'appliquer au Fonds.

ARTICLE 29 - CONTESTATIONS - ÉLECTION DE DOMICILE

Toute contestation relative au Fonds qui peut 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, sera régie par la loi française et soumise à la juridiction des tribunaux français compétents.

DÉFINITIONS - GLOSSAIRE

NOTION	DÉFINITION
Actif Net du Fonds	Défini à l'article 6.
AMF	Désigne l'Autorité des Marché Financiers.
Bulletin de souscription	Désigne le document juridique par lequel une personne s'engage unilatéralement à adhérer à un contrat d'émission de titres, et ce pour la quantité de titres et pour le montant qu'il désire, tel que décrit à l'article 9.
CGI	Désigne le Code Général des Impôts.
CMF	Désigne le Code Monétaire et Financier.
Comité d'experts	Défini à l'article 17.
Commissaire aux Comptes	Désigne la société Ernst & Young au moment de la Constitution du Fonds, puis toute société ou personne qui pourrait être désignée à cette fonction par la Société de Gestion, selon les modalités prévues par la réglementation, au cours de la vie du Fonds.
Date de Constitution	Définie à l'article 2.
Dépositaire	Désigne la société BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL au moment de la Constitution du Fonds, puis toute société habilitée qui pourrait être désignée à cette fonction par la Société de Gestion, selon les modalités prévues par la réglementation, au cours de la vie du Fonds.
FIP	Désigne le Fonds d'Investissement de Proximité.
FIP Gérés	<p>Désigne les FIP,</p> <p>(a) actuellement gérés par la Société de Gestion et dénommés :</p> <ul style="list-style-type: none"> - « APL FIP 2008 » - « APL DÉVELOPPEMENT 2 » - « APL FIP 2009 » - « iXO DÉVELOPPEMENT 3 » - « APL FIP 2010 » - « GRAND SUD-OUEST PROXIMITÉ » - « FIP APL 2011 » - « GRAND SUD-OUEST PROXIMITÉ 2 » - « iXO DÉVELOPPEMENT 5 » - « FIP APL 2012 » - « GRAND SUD-OUEST PROXIMITÉ 3 » - « iXO DÉVELOPPEMENT N°6 » - « FIP APL 2013 » - « iXO DÉVELOPPEMENT N°7 » - « FIP APL 2014 » - « iXO DÉVELOPPEMENT N°8 » - « FIP APL 2015 » - « iXO DÉVELOPPEMENT N°9 » - « FIP APL 2016 » - « FIP APL 2017 » <p>ou,</p> <p>(b) qui seront créés et gérés ultérieurement par la Société de Gestion et ayant la même politique d'investissement que les Fonds d'Investissement de Proximité visés au (a) ci-dessus.</p>

DÉFINITIONS - GLOSSAIRE

NOTION	DÉFINITION
FCPI Géré	Désigne le FCPI iXO DÉVELOPPEMENT 4 .
FPCI	Désigne le Fonds Professionnel de Capital Investissement iXO 3 .
Fonds	Désigne le Fonds d'Investissement de Proximité FIP APL 2018 .
Marché	Désigne un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation français ou étranger au sens des articles L. 421-1 ou L. 424-1 du Code Monétaire et Financier.
Montant des souscriptions initiales	Montant total des souscriptions reçues à la fin de la Période de Souscription, droits d'entrée inclus.
Montant total des souscriptions	Montant des souscriptions reçues par le Fonds à la fin de la Période de Souscription, droits d'entrée exclus.
Période de blocage	Désigne la période pendant laquelle les porteurs de parts ne peuvent pas demander le rachat de leurs parts par le Fonds, telle que définis à l' article 10.2 .
Période de Souscription	Définie à l' article 9.1 .
Produits Nets et Plus-Values Nettes du Fonds	<p>Désignent la somme :</p> <ul style="list-style-type: none"> - des bénéfices ou pertes d'exploitation à savoir la différence entre les produits (intérêts, dividendes, et tous produits autres que les produits de cession) et les charges (frais de constitution, honoraires de la Société de Gestion, honoraires du Dépositaire, honoraires du Commissaire aux Comptes, frais de banque, frais d'investissement tels que définis aux articles 22 à 26 du présent Règlement et tous autres frais relatifs à la gestion du Fonds), constatée depuis la Constitution du Fonds jusqu'à la date du calcul ; - des plus ou moins-values réalisées sur la cession des investissements du portefeuille depuis la Constitution du Fonds jusqu'à la date du calcul ; - des plus ou moins-values latentes sur les investissements du portefeuille, ces plus ou moins-values latentes étant déterminées sur la base de la valorisation des actifs comme il est dit à l'article 14.1 du présent Règlement à la date du calcul.
Quota FIP	Défini à l' article 4.1.2
Règlement	Désigne le règlement du Fonds.
Société de Gestion	Désigne la société iXO PRIVATE EQUITY au moment de la Constitution du Fonds, puis toute société agréée par l'AMF qui pourrait être désignée à cette fonction en remplacement de cette société au cours de la vie du Fonds, selon les modalités prévues par la réglementation.

Société de Gestion

iXO PRIVATE EQUITY – 34 rue de Metz – 31 000 Toulouse
Site : www.ixope.fr

Dépositaire

BANQUE FÉDÉRATIVE DE CRÉDIT MUTUEL

