



Politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts

Version	Description	Rédacteur	Valideur	Date
V1	Elaboration de la procédure	Virginie Lucchini	Mathieu Viallard	13/07/2020
V2	Mise à jour sur internatilisaton de la fonction de RCCI	Virginie Lucchini	Mathieu Viallard	01/04/2021
V3	Mise à jour de la procédure - versioning & charte graphique	Virginie Lucchini	Mathieu Viallard	30/08/2023

1. Identification des situations de conflits d'intérêts

En vertu des articles 318,12, 318-13 et 318-14 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), AXELEO CAPITAL prend toute mesure raisonnable pour identifier les conflits d'intérêts qui surviennent lors de la gestion de fonds d'investissement alternatif (FIA) entre :

- AXELEO CAPITAL y compris ses dirigeants, ses salariés ou actionnaires, et un FIA géré par AXELEO CAPITAL (ou les porteurs de parts de ce FIA) ;
- le FIA (ou les porteurs de parts de ce FIA) et un autre FIA (ou les porteurs de parts de cet autre FIA) ;
- le FIA (ou les porteurs de parts de ce FIA) et un autre client d'AXELEO CAPITAL ;
- deux clients d'AXELEO CAPITAL.

Ces situations sont décrites dans une cartographie des risques de conflits d'intérêts potentiels, mise à jour au moins une fois par an par le Responsable Conformité & Contrôle Interne (RCCI). Les cas spécifiques de conflits d'intérêts sont consignés dans un registre dédié.

En particulier les situations de conflits d'intérêts peuvent concerner :

- Des situations de co-investissements entre plusieurs FIA gérés par AXELEO CAPITAL, ou entre un FIA et un porteur de parts de FIA géré par AXELEO CAPITAL
- Des transferts d'actifs entre FIA gérés par AXELEO CAPITAL
- Des entraves à l'indépendance et l'autonomie d'AXELEO CAPITAL (et de son équipe d'investissement) en matière de décision d'investissement en raison de liens privilégiés avec des apporteurs d'affaires, des cibles ou des actionnaires de certaines cibles
- La politique de rémunération et d'avantages de l'équipe d'investissement d'AXELEO CAPITAL
- L'imputation de frais entre AXELEO CAPITAL et les FIA gérés par ses soins
- La taille réduite de l'équipe d'AXELEO CAPITAL pouvant empêcher la ségrégation de certaines tâches ou fonctions

2. Gestion des conflits d'intérêts et mesures d'atténuation du risque de conflits d'intérêts

✓ Mise en place de mesures organisationnelles

Afin d'atténuer le risque de conflits d'intérêts avéré, AXELEO CAPITAL a mis en place certaines mesures organisationnelles, afin de dissocier, dans son propre environnement opérationnel, les tâches et les responsabilités susceptibles de créer des conflits d'intérêts systématiques :

- Recours à un évaluateur externe (RSM France) pour l'évaluation semestrielle des actifs des fonds gérés par AXELEO CAPITAL
- Ségrégation des missions de contrôle permanent et de contrôle périodique : les missions de contrôle permanent sont exécutées par le RCCI et celles de contrôle périodique sont déléguées à un prestataire externe, ce qui permet de limiter certaines situations d'autocontrôle liées au cumul des fonctions de Middle Office et RCCI
- Ségrégation des tâches de front et middle office : le Middle Office ne prend pas part au processus de décisions d'investissement et vérifie la conformité des décisions d'investissement avec la politique d'investissement décrite dans les règlements des FIA concernés
- Prise de décision d'investissement à l'unanimité des gérants financiers (avec un quorum) : les décisions d'investissement sont prises de manière collégiale et à

l'unanimité au sein du Comité d'Investissement de chaque FIA (composé d'au moins deux gérants financiers d'AXELEO CAPITAL, au sens de l'article 318-8 du Règlement Général de l'AMF)

✓ Adhésion au Code de Déontologie

Les équipes d'AXELEO CAPITAL s'engagent à respecter le Code de déontologie d'AXELEO CAPITAL qui s'inspire du règlement de déontologie des sociétés de gestion de portefeuille intervenant dans le capital investissement, établi par France Invest et l'Association Française de Gestion financière (AFG) (« Règlement de déontologie »), publié en avril 2013.

Ce code prévoit notamment pour les salariés et dirigeants d'AXELEO CAPITAL une déclaration annuelle auprès du RCCI des :

- cadeaux, gratifications reçues de la part de clients ou participations,
- des mandats exercés en dehors de la société de gestion (ainsi que les éventuelles rémunérations liées à ces mandats,
- liens familiaux ou d'intérêts avec les participations des FIA gérés par AXELEO CAPITAL
- transactions personnelles sur titres cotés et non cotés

✓ Information des porteurs de parts de FIA gérés par AXELEO CAPITAL

Les règlements de chacun des FIA gérés par AXELEO CAPITAL décrivent clairement l'existence potentielle de situations de conflits d'intérêts. La société de gestion doit obligatoirement consulter le Comité Stratégique du(des) fonds concerné(s) lorsqu'elle identifie un conflit d'intérêts potentiel ou existant.

De même, toute situation de conflits d'intérêts doit faire l'objet d'une mention écrite dans le rapport annuel de gestion de chaque FIA.

✓ Avertissement sur les règles de confidentialité

Les rapports trimestriels de chaque FIA rappellent à tous les souscripteurs les règles en matière de confidentialité des informations transmises sur les participations de chaque fonds.

Axeleo Capital se réserve, par ailleurs, le droit de ne pas divulguer certaines informations confidentielles à certains porteurs de parts si sa Direction Générale ou son Responsable Conformité Contrôle Interne venaient à considérer qu'il s'agit d'une mesure indispensable de remédiation d'une situation de conflit d'intérêts potentielle ou avérée.

Chaque souscripteur est invité à communiquer à la Société de Gestion tout changement de situation qui pourrait vous mettre en situation de conflit d'intérêts (par exemple en cas d'investissement ou d'implication dans la gouvernance d'une société directement concurrente d'une Participation du Fonds).

Conflicts of interest policy

Version	Description	Editor	Validator	Date
V1	Policy Creation	Virginie Lucchini	Mathieu Viillard	07/13/2020
V2	Update on the international use of the Compliance function	Virginie Lucchini	Mathieu Viillard	04/01/2021
V3	Updating the procedure - versioning & graphic charter	Virginie Lucchini	Mathieu Viillard	08/30/2023

1. Identification of conflicts of interest

Pursuant to articles 318.12, 318-13 and 318-14 of the General Regulations of the Autorité des Marchés Financiers (AMF), AXELEO CAPITAL takes all reasonable steps to identify conflicts of interest that may arise when managing alternative investment funds (AIFs) between :

- AXELEO CAPITAL, including its directors, employees or shareholders, and an AIF managed by AXELEO CAPITAL (or the unitholders of this AIF);
- The AIF (or the unitholders of this AIF) and another AIF (or the unitholders of this other AIF);
- The AIF (or the unitholders of this AIF) and another AXELEO CAPITAL client ;
- 2 clients of AXELEO CAPITAL.

These situations are described in a risk map of potential conflicts of interest, updated at least once a year by the Head of Compliance & Internal Control (RCCI). Specific cases of conflict of interest are recorded in a dedicated register.

In particular, conflict of interest situations may concern :

- Co-investments between several AIFs managed by AXELEO CAPITAL, or between an AIF and a unitholder of an AIF managed by AXELEO CAPITAL.
- Asset transfers between AIFs managed by AXELEO CAPITAL
- Impediments to the independence and autonomy of AXELEO CAPITAL (and its investment team) in making investment decisions due to privileged links with business providers, targets or shareholders of certain targets.
- AXELEO CAPITAL's investment team remuneration and benefits policy.
- The allocation of costs between AXELEO CAPITAL and the AIFs it manages.
- The limited size of the AXELEO CAPITAL team, which may prevent the segregation of certain tasks or functions.

2. Conflict of interest management and risks mitigation measures

✓ Organizational measures

In order to mitigate the risk of proven conflicts of interest, AXELEO CAPITAL has put in place certain organizational measures to separate, within its own operating environment, tasks and responsibilities likely to create systematic conflicts of interest:

- Use of an external valuator (RSM France) for the half-yearly valuation of the assets of funds managed by AXELEO CAPITAL.
- Segregation of permanent and periodic control tasks: permanent control tasks are carried out by the RCCI, while periodic control tasks are delegated to an external service provider, thereby limiting certain situations of self-control associated with combining the functions of Middle Office and RCCI.
- Segregation of front and middle office tasks: the Middle Office takes no part in the investment decision-making process, and verifies that investment decisions comply with the investment policy set out in the relevant AIF by-laws.

- Investment decisions taken unanimously by the financial managers (with a quorum): investment decisions are taken collegially and unanimously by each AIF Investment Committee (comprising at least two AXELEO CAPITAL financial managers, as defined in article 318-8 of the AMF's General Regulations).

✓ Code of Ethics

AXELEO CAPITAL's teams undertake to comply with AXELEO CAPITAL's Code of Ethics, which is based on the Code of Ethics for portfolio management companies involved in private equity, drawn up by France Invest and the Association Française de Gestion Financière (AFG) ("Code of Ethics"), published in April 2013.

This code requires AXELEO CAPITAL's employees and managers to make an annual declaration to the RCCI of:

- Gifts and gratuities received from customers or shareholdings,
- Mandates exercised outside the management company (as well as any remuneration linked to these mandates),
- Family ties or interests with portfolio companies,
- Personal transactions in listed and unlisted securities

✓ Information for unitholders

Regulations for each of the funds managed by AXELEO CAPITAL clearly describe the potential existence of conflicts of interest. The management company must consult the Strategic Committee of the fund(s) concerned whenever it identifies a potential or existing conflict of interest.

Similarly, any situation involving a conflict of interest must be mentioned in writing in each AIF annual management report

✓ Confidentiality

The quarterly reports of each AIF remind every unitholder of the rules governing the confidentiality of information provided on each AIF portfolio company.

Axeleo Capital also reserves the right to withhold certain confidential information from certain unitholders, should its General Manager or Head of Compliance and Internal Control consider this to be an essential measure to remedy a potential or proven conflict of interest situation.

All unitholders are asked to inform the Management Company of any change in their situation that could place them in a conflict of interest (for instance, if they invest in/or become involved in the governance of a company in direct competition with one of the AIF portfolio companies).
