Private Equity

# Rapport Semestriel

## Gamme NextStage AM : FCPR – FCPI – FIP - UC

30 juin 2022

NextStage AM
Entrepreneurs at heart

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# Valorisation gamme NextStage AM au 30 juin 2022

NextStage AM

| Nos Fonds liquidés | Millésime | Réd. fiscale (entrée) | VL origine | Distributions totales (1) | VL 30/06/2022 (2) | VL reconstituée (1+2) | Depuis origine HORS réd. fiscale | Depuis origine AVEC réd. fiscale | Prévision prochaine distribution (non engageant) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FCPI NextStage **Entreprises** | 2002 | 25% IR | €1 000 | €767,11 | Liquidé | Liquidé | **-23,3%** | **+1,7%** | Liquidé le 30/11/2016 |
| FCPI NextStage **Entreprises 2003** | 2003 | 25% IR | €1 500 | €1 559,14 | Liquidé | Liquidé | **+3,9%** | **+28,9%** | Liquidé le 30/11/2016 |
| FCPI NextStage **Entreprises 2004** | 2004 | 25% IR | €100 | €74,38 | Liquidé | Liquidé | **-25,6%** | **-0,6%** | Liquidé le 30/11/2016 |
| FCPI NextStage **Entreprises 2005** | 2005 | 25% IR | €100 | €71,73 | Liquidé | Liquidé | **-28,3%** | **-3,3%** | Liquidé le 30/11/2016 |
| FCPI NextStage **Développement 2006** | 2006 | 25% IR | €100 | €129,16 | Liquidé | Liquidé | **+29,2%** | **+54,2%** | Liquidé le 20/06/2018 |
| FIP NextStage **Transmission 2006** | 2006 | 25% IR | €100 | €111,00 | Liquidé | Liquidé | **+11,0%** | **+36,0%** | Liquidé le 22/05/2017 |
| FCPI NextStage **Développement 2007** | 2007 | 25% IR | €100 | €114,99 | Liquidé | Liquidé | **+15,0%** | **+40,0%** | Liquidé le 25/10/2017 |
| FIP NextStage **Transmission 2007** | 2007 | 25% IR | €100 | €105,42 | Liquidé | Liquidé | **+5,4%** | **+30,4%** | Liquidé le 08/11/2019 |
| FIP NextStage **Patrimoine** | 2008 | 42,5% max (ISF et IR) | €100 | €91,36 | Liquidé | Liquidé | **-8,6%** | **+33,9%** | Liquidé le 26/09/2019 |
| FCPI NextStage **Découvertes 2008** | 2008 | 25% IR | €100 | €132,10 | Liquidé | Liquidé | **+32,1%** | **+57,1%** | Liquidé le 04/03/2019 |
| FIP NextStage **Références 2008** | 2008 | 25% IR | €100 | €106,32 | Liquidé | Liquidé | **+6,3%** | **+31,3%** | Liquidé le 10/12/2019 |
| FCPI NextStage **Découvertes 2009-2010** | 2009 | 25% IR | €100 | €153,62 | Liquidé | Liquidé | **+53,6%** | **+78,6%** | Liquidé le 15/01/2020 |
| FIP NextStage **Sélection** | 2009 | 42,5% max (ISF et IR) | €100 | €65,20 | Liquidé | Liquidé | **-34,8%** | **+7,7%** | Liquidé le 30/06/2021 |
| FIP NextStage **Convictions** | 2010 | 25% IR | €100 | €142,06 | Liquidé | Liquidé | **+42,1%** | **+67,1%** | Liquidé le 15/01/2020 |
| FCPI NextStage **CAP 2016** | 2010 | 25% IR | €100 | €116,88 | Liquidé | Liquidé | **+16,9%** | **+41,9%** | Liquidé le 31/01/2017 |
| FCPI NextStage **CAP 2017 ISF** | 2011 | 45% ISF | €1 | €1,13 | Liquidé | Liquidé | **+13,0%** | **+58,0%** | Liquidé le 21/02/2018 |
| FCPI NextStage **CAP 2017 IR** | 2011 | 22%IR | €1 | €1,22 | Liquidé | Liquidé | **+22,0%** | **+44,0%** | Liquidé le 28/03/2018 |
| FCPI **ISF** NextStage **CAP 2018** | 2012 | 45% ISF | €1 | €1,11 | Liquidé | Liquidé | **+11,0%** | **+56,0%** | Liquidé le 26/09/2019 |
| FCPI **IR** NextStage **CAP 2018** | 2012 | 18% IR | €1 | €1,12 | Liquidé | Liquidé | **+12,0%** | **+30,0%** | Liquidé le 31/07/2019 |
| Programme de liquidation | | | | | | | | | |
| FIP NextStage **Rendement** | 2013 | 50% ISF ou 18% IR | €1 | €1,00 | €0,12 | €1,12 | **+12,0%** | **+62,0% ISF +30,0% IR** | S2 2022 |
| FCPR NextStage **Rendement** | 2013 | N/A | €1 | €1,05 | €0,46 | €1,51 | **+51,0%** | **+51,0%** | S2 2022 |
| FCPI NextStage **CAP 2020** | 2014 | 37,5% ISF ou 18% IR | €1 | €0,59 | €0,06 | €0,65 | **-35,0%** | **+2,5% ISF -17,0% IR** | S2 2022 |
| FIP NextStage **Rendement 2021** | 2014 | 50% ISF ou 18% IR | €1 | €1,05 | €0,22 | €1,27 | **+27,0%** | **+77,0% ISF +45,0% IR** | S2 2022 |
| FCPI NextStage **CAP 2021** | 2015 | 45% ISF ou 18% IR | €1 | €0,38 | €0,12 | €0,50 | **-50,0%** | **-5,0% ISF -32,0% IR** | S2 2022 |
| FIP NextStage **Rendement 2022** | 2015 | 50% ISF ou 18% IR | €1 | €0,00 | €1,17 | €1,17 | **+17,0%** | **+67,0% ISF +35,0% IR** | S2 2022 |
| FCPI NextStage **CAP 2022 IR** | 2016 | 18% IR | €1 | €0,00 | €0,66 | €0,66 | **-34,0%** | **-16,0%** | S2 2022 |
| Fonds en cours de vie | | | | | | | | | |
| FCPI NextStage **CAP 2023 ISF** | 2016 | 50% ISF | €1 | €0,00 | €0,66 | €0,66 | **-34,0%** | **+16,0%** | Phase d'accompagnement des ETM |
| FIP NextStage **Convictions 2024** | 2017 | 18% IR | €1 | €0,00 | €1,26 | €1,26 | **+26,0%** | **+44,0%** | Phase d'accompagnement des ETM |
| FCPI NextStage **CAP 2024** | 2017 | 18% IR | €1 | €0,00 | €0,86 | €0,86 | **-14,0%** | **+4,0%** | Phase d'investissement |
| FCPI NextStage **CAP 2026** | 2019 | 18% ou 22,5% IR | €1 | €0,00 | €0,98 | €0,98 | **-2,0%** | **+16,0% ou +20,5%** | Phase d'investissement |
| FCPR NextStage **Rendement II** | 2020 | N/A | €1 | €0,00 | €1,23 | €1,23 | **+23,0%** | **+23,0%** | Phase d'investissement |
| FCPI NextStage **Découvertes 2020-2021** | 2020 | 22,5% IR | €1 | €0,00 | €0,92 | €0,92 | **-8,0%** | **+14,5%** | Phase d'investissement |
| Assurance-Vie | | | | | | | | | |
| NextStage **Croissance (UC)** | 2016 | N/A | 1 000 € (Action A) | €0,00 | €820,64 | €820,64 | **-17,9%** | **-17,9%** | N/A |

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FIP NextStage Rendement (2013)

**En période de pré-liquidation**
**Reporting au 30 juin 2022**

NextStage AM

## Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FIP |
| Code ISIN : | FR0011429505 |
| Date de création du fonds : | 27 mai 2013 |
| Durée de vie du fonds | 6,5 ans + 3 |
| Avantage Fiscal : | 50% ISF ou 18% IR |
| Taille initiale : | 10,8m€ |
| Échéance max. : | 31 décembre 2022 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,5% |

## Stratégie du Fonds

Le Fonds a pour objectif d'être investi à hauteur de 100% de son actif dans des Entreprises Eligibles (le « Quota de 100% »), et la Société de Gestion a pour objectif d'investir le Quota de 100% comme suit :

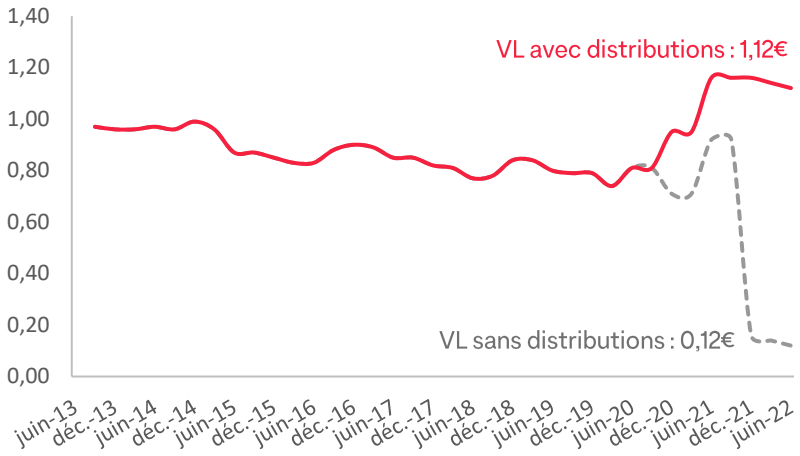
- 50% de l'actif du Fonds en titres donnant accès au capital (par exemple des obligations convertibles) émis par des Entreprises Eligibles et qui ne sont pas admis aux négociations sur un Marché,

- 50% de l'actif du Fonds dans des titres reçus en contrepartie de souscription au capital d'Entreprises Eligibles.

Les Entreprises Eligibles seront situées en Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, Provence Alpes Côte d'Azur (la « Zone Géographique »).

## Evolution de la valeur liquidative (€)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Valeur liquidative : | 0,12€ | Valeur initiale (part A) : | 1€ |
| Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) | +12,0% | Distributions totales : | 1€ |



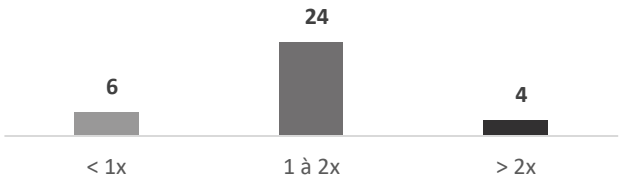

## Distributions

1€ distribué par part A :

Novembre 2020 – 0,24€

Octobre 2021 – 0,76€

## PME sorties par multiple réalisé




## Exemples de cessions réalisées

**Produits et services de surveillance**
Sortie 2019
Multiple > x2

**Entretien et aménagement des espaces verts**
Sortie 2021
Multiple > x2

**Plateforme de vente d'objets d'art en ligne**
Sortie 2021
Multiple > x2

## PME en portefeuille

ROCTOOL
UPERGY
PROLOGUE
BLUELINEA
TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE
MICROPOLE UNIVERS
ORDISSIMO
QUADRIPLAY

## Commentaires de gestion

Le FIP NextStage Rendement a cédé au cours du premier semestre 2022 sa participation dans Coorpacademy, une plateforme d'e-learning, en réalisant un multiple proche de 2,7x l'investissement initial. D'autre part le Fonds a cédé des actions cotées Ordissimo et Prologue.

Le fonds a déjà réalisé deux distributions (0,24€ en novembre 2020 et 0,76 € en octobre 2021) permettant le remboursement intégral du nominal des parts. La valeur liquidative reconstituée y compris les distributions est de 1,12€. Le Fonds a été prorogé jusqu'au 31 décembre 2022. L'équipe est concentrée sur la recherche active d'opportunités de cession des lignes encore en portefeuille afin de réaliser une nouvelle distribution fin 2022.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPR NextStage Rendement

## En période de pré-liquidation
## Reporting au 30 juin 2022

NextStage AM

### Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FCPR |
| Code ISIN : | FR0011554963 |
| Date de création du fonds : | 30 décembre 2013 |
| Durée de vie du fonds | 10 ans |
| Avantage Fiscal : | N/A |
| Taille initiale : | 1,8m€ |
| Échéance max. : | 31 décembre 2024 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 2,5% |

### Stratégie du Fonds

Le Fonds a pour objectif d'être investi à hauteur d'au moins 50% de son actif dans des Entreprises Cibles éligibles à la fois :

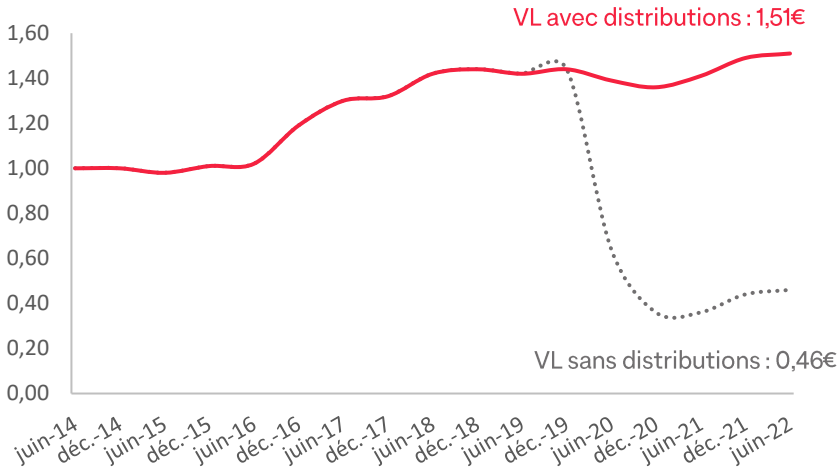
- Au quota juridique prévu à l'article L. 214-28 du CMF,

- Au quota fiscal du Fonds défini à l'article 163 quinquies B du CGI (les « Quotas du Fonds ») et

- Aux conditions supplémentaires imposées par l'article 150-0 D bis du CGI fixant les conditions du dispositif de report d'imposition des plus-values de cession en cas de remploi (cf. Informations Pratiques «Fiscalité »).

### Evolution de la valeur liquidative (€)

| | | | |
|---|---|---|---|
| Valeur liquidative : | 0,46€ | Valeur initiale (part A) : | 1€ |
| Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) | +51,0% | Distributions totales : | 1,05€ |




### Distributions

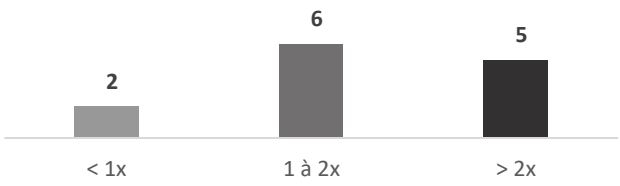
1,05€ distribué par part A :

Juin 2020 – 0,75€

Décembre 2020 – 0,25€

Janvier 2021 – 0,05€

### PME sorties par multiple réalisé




### Exemples de cessions réalisées

**Produits et services de surveillance**
Sortie 2019
Multiple > x2

**Référence mondiale des catamarans à voile de luxe**
Sortie 2020
Multiple > x2

### PME en portefeuille

GLASS PARTNERS SOLUTIONS

ACORUS

BOW

NEOLIFE

BLUELINEA

TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE

### Commentaires de gestion

Le fonds a réalisé trois distributions de 0,75€ en juin 2020, 0,25€ en décembre 2020 et 0,05€ en janvier 2021 ; les souscripteurs ont reçu 1,05€ pour une valeur nominale initiale de 1€. La valeur liquidative reconstituée est de 1,51€, celle-ci est en progression de 1% depuis le 31 décembre 2021. Au cours du semestre le fonds a cédé sa participation dans Adopt, une marque de parfums français positionné sur le « Affordable Luxury ». La société est devenue le premier vendeur de parfum en France, en nombre de flacons vendus, grâce à un réseau de magasins international et le développement de ses ventes en ligne. Le fonds a réalisé un multiple de 2,3x son investissement initial. Le portefeuille résiduel est composé de 6 sociétés que nous accompagnons et au fur et à mesure des cessions nous réaliserons de nouvelles distributions, dont la prochaine est prévue fin 2022.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FIP NextStage Rendement 2021

**En période de pré-liquidation**
**Reporting au 30 juin 2022**

NextStage AM

## Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FIP |
| Code ISIN : | FR0011780691 |
| Date de création du fonds : | 20 mai 2014 |
| Durée de vie du fonds | 6,5 ans + 3 |
| Avantage Fiscal : | 50% ISF ou 18% IR |
| Taille initiale : | 26,3m€ |
| Échéance max. : | 31 décembre 2023 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,6% |

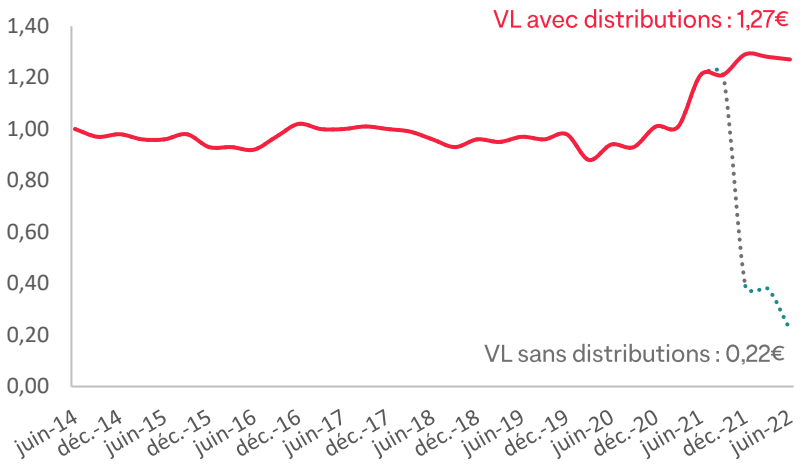
## Evolution de la valeur liquidative (€)

Valeur liquidative : 0,22€

Valeur initiale (part A) : 1€

Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) +27,0%

Distributions totales : 1,05€




## Stratégie du Fonds

Le Fonds a pour objectif d'être investi à hauteur de 100% de son actif dans des Entreprises éligibles (le « Quota de 100% »), et la Société de Gestion a pour objectif d'investir le Quota de 100% comme suit :

60% maximum de l'actif du Fonds en titres donnant accès au capital (par exemple des obligations convertibles) émis par des Entreprises Eligibles et qui ne sont pas admis aux négociations sur un Marché,

40% au moins de l'actif du Fonds dans des titres reçus en contrepartie de souscription au capital d'Entreprises Eligibles.

Les Entreprises Eligibles seront situées en Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, Provence Alpes Côte d'Azur (la « Zone Géographique »).

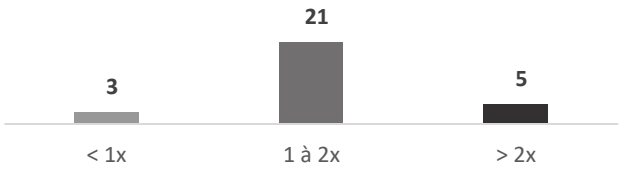
## Distributions

1,05€ distribué par part A :

Octobre 2021 – 0,90€

Juin 2022 – 0,15€

## PME sorties par multiple réalisé




## Exemples de cessions réalisées

**Produits et services de surveillance**
Sortie 2021
Multiple > x2

**Solution Cloud pour l'industrie pharmaceutique**
Sortie 2021
Multiple > x4

## PME en portefeuille

| | |
|---|---|
| REFLECTIV | PROLOGUE |
| YSEOP | BLUELINEA |
| LE CEDRE ROUGE | UPERGY |
| ROCTOOL | TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE |
| MICROPOLE UNIVERS | ORDISSIMO |

## Commentaires de gestion

Le fonds a réalisé en juin 2022 une deuxième distribution de 0,15€ par part, après une première distribution en octobre 2021 de 0,90€. Le fonds a rendu 1,05€ par part pour une valeur nominale de 1€ et la valeur résiduelle au 30 juin 2022 est de 0,22€. En termes d'activité le fonds a cédé sa participation dans Adopt, une marque de parfums français positionné sur le « Affordable Luxury », réalisant un multiple de 2,3x son investissement initial. La société est devenue le premier vendeur de parfum en France, en nombre de flacons vendus, grâce à un réseau de magasins international et le développement de ses ventes en ligne. Le fonds a également cédé Coorpacademy une plateforme d'e-learning réalisant un multiple de 2,7x son investissement initial. Le fonds a été prorogé jusqu'au 31 décembre 2023 afin de permettre à l'équipe d'investissement de céder les sociétés encore en portefeuille dans les meilleures conditions.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPI NextStage CAP 2020

**En période de liquidation**
**Reporting au 30 juin 2022**

NextStage AM

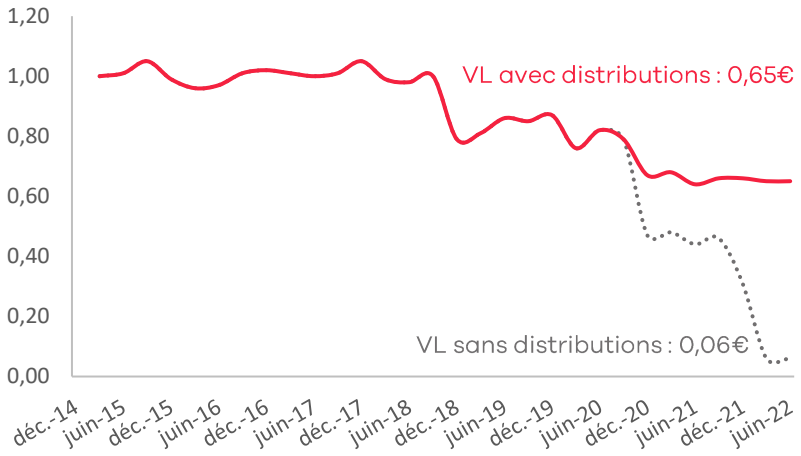
## Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FCPI |
| Code ISIN : | FR0012086601 |
| Date de création du fonds : | 31 décembre 2014 |
| Durée de vie du fonds | 6 ans |
| Avantage Fiscal : | 18% IR ou 37,5% ISF |
| Taille initiale : | 14,4m€ |
| Échéance max. : | 31 janvier 2021 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,6% |

## Evolution de la valeur liquidative (€)

**Valeur liquidative :** 0,06€ **Valeur initiale (part A) :** 1€

Performance depuis l'origine : **(hors avantage fiscal)** -35,0% Distributions totales : 0,59€




## Stratégie du Fonds

Le Fonds a pour objectif d'être investi à hauteur de 75% de son actif dans des Entreprises Innovantes (le « Quota de 75% »), et la Société de Gestion a pour objectif d'investir le Quota de 75% à hauteur de :

40% au moins de l'actif du Fonds en titres reçus en contrepartie de souscription au capital (ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties) d'Entreprises Innovantes, et

35% au maximum de l'actif du Fonds en titres donnant accès au capital (tels que les obligations convertibles) d'Entreprises Innovantes.

## Distributions

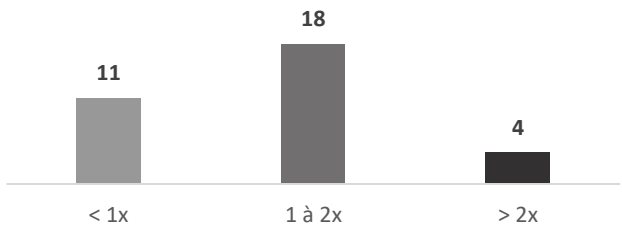
0,59€ distribué par part A :

Novembre 2020 – 0,20€

Octobre 2021 – 0,15€

Février 2022 – 0,24€

## PME sorties par multiple réalisé




## Exemples de cessions réalisées

EFESO CONSULTING

**Prestations de conseil en stratégie et en organisation d'entreprise**
Sortie 2019
Multiple > 1x

STREAMWIDE

**Edition de logiciels pour la téléphonie**
Sortie 2020
Multiple > 2x

## PME en portefeuille

ROCTOOL

TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE

## Commentaires de gestion

En termes d'activité, le fonds a continué de céder son portefeuille de titres cotés et notamment des actions Prologue et Bluelinea, avec l'objectif de céder toutes les participations et liquider le fonds dans les meilleurs délais et meilleures conditions. Le fonds en cours de liquidation a été prorogé jusqu'au 31 janvier 2023. La valeur liquidative reconstituée est passée de 0,66€ à 0,65€ depuis le 31 décembre 2021. Le 28 janvier 2022 le fonds a réalisé une troisième distribution de 0,24€ portant le montant cumulé des distributions à 0,59€.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPI NextStage CAP 2021

**En période de pré-liquidation**
**Reporting au 30 juin 2022**

NextStage AM

## Caractéristiques

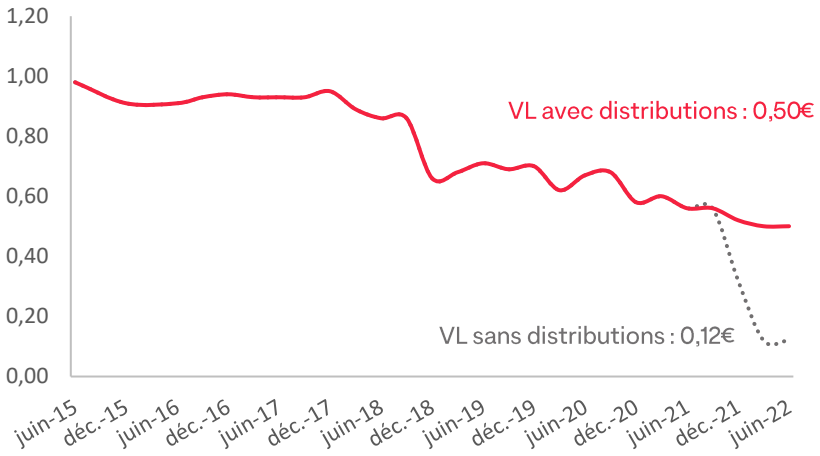
| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FCPI |
| Code ISIN : | FR0012559938 |
| Date de création du fonds : | 19 mai 2015 |
| Durée de vie du fonds | 6,5 ans |
| Avantage Fiscal : | 45% ISF ou 18% IR |
| Taille initiale : | 10,1m€ |
| Échéance max. : | janvier 2022 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,6% |

## Evolution de la valeur liquidative (€)

**Valeur liquidative :** **0,12€** **Valeur initiale (part A) :** **1€**

Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) -50,0%

Distributions totales : 0,38€




## Stratégie du Fonds

Le Fonds a pour objectif d'être investi à hauteur de 90% minimum de son actif dans des Entreprises Innovantes (le « Quota de 90% »), et la Société de Gestion a pour objectif d'investir le Quota de 90% à hauteur de :

- 40% au moins de l'actif du Fonds en titres reçus en contrepartie de souscription au capital (ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties) d'Entreprises Innovantes, et
- le solde du Quota de 90% en titres donnant accès au capital (tels que les obligations convertibles) d'Entreprises Innovantes.

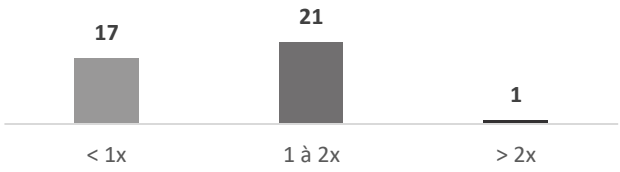
## Distributions

0,38€ distribué par part A :

Octobre 2021 – 0,20€

Janvier 2022 – 0,18€

## PME sorties par multiple réalisé




## Exemples de cessions réalisées

**Edition de logiciels de gestion de contenus et de publication multi-supports**
Sortie 2021
Multiple > x1

**Editeur de logiciel pour la gestion de patrimoine**
Sortie 2019
Multiple > x2

## PME en portefeuille

ROCTOOL

TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE

## Commentaires de gestion

En termes d'activité, nous continuons la cession du portefeuille de titres cotés avec notamment les cessions de titres Les Toques Blanches du Monde, Prologue, Global Ecopower et Mastrad.
Le 4 octobre, le fonds a réalisé une première distribution de 0,20 euro par part, puis une seconde le 28 janvier 2022 pour 0,18 euro. La valeur liquidative du fonds au 30 juin 2022 est de 0,12€, soit une VL reconstituée, y compris les distributions réalisées, de 0,50€.
Le Fonds est en liquidation depuis le 1er janvier 2022, la société de gestion ne prélève plus de commissions de gestion, et le fonds a été prorogé jusqu'au 31 décembre 2022 afin de permettre à l'équipe de céder les participations encore en portefeuille dans les meilleures conditions dans l'intérêt des investisseurs.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FIP NextStage Rendement 2022

**En période de pré-liquidation**
**Reporting au 30 juin 2022**

NextStage AM

## Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FIP |
| Code ISIN : | FR0012844165 |
| Date de création du fonds : | 20 mai 2014 |
| Durée de vie du fonds | 6,5 ans + 3 |
| Avantage Fiscal : | 50% ISF ou 18% IR |
| Taille initiale : | 26,4m€ |
| Échéance max. : | 30 juin 2025 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,6% |

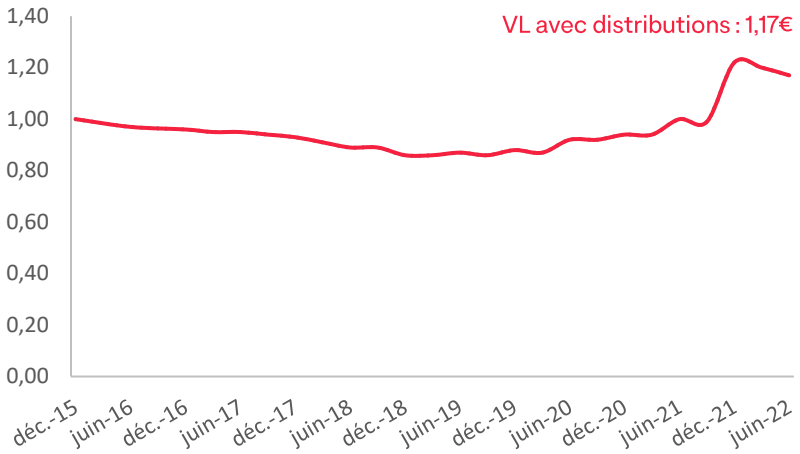
## Evolution de la valeur liquidative (€)

Valeur liquidative : 1,17€

Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) +17,0%

Valeur initiale (part A) : 1€

Distributions totales : 0€




## Stratégie du Fonds

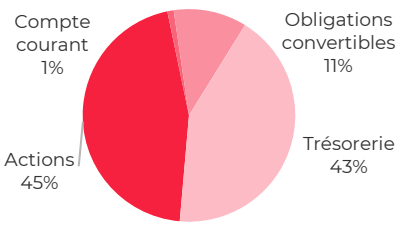
Le Fonds a pour objectif d'être investi à hauteur de 100% de son actif dans des Entreprises Eligibles (le « Quota de 100% »), comme suit :

60% maximum de l'actif du Fonds en titres donnant accès au capital notamment en obligations convertibles émis par des Entreprises Éligibles et qui ne sont pas admis aux négociations sur un Marché,

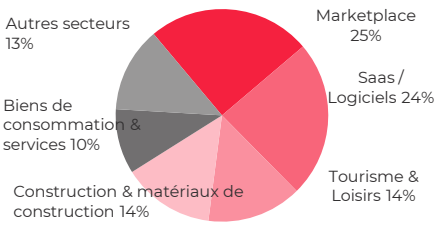
40% au moins de l'actif du Fonds dans des titres reçus en contrepartie de souscription au capital d'Entreprises Éligibles.

La Société de gestion vise à équilibrer la composition de l'actif du Fonds entre ces deux catégories de titres (50%/50%).

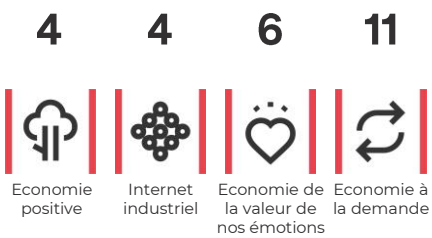
## Répartition par type de titres




## Répartition sectorielle




## Répartition par thématiques d'investissement




## PME en portefeuille

**Produits et services de surveillance**
Sortie 2021
Multiple > x1

**Escalade en salle**
En portefeuille

**Edition de progiciels**
En portefeuille

| | |
|---|---|
| NATURABUY | LE CEDRE ROUGE |
| ARKOSE | O2I |
| REFLECTIV | ARTPLEXE |
| FORTIUS | QWAMPLIFY |
| YSEOP | ROCTOOL |

## Commentaires de gestion

La performance du fonds depuis le 31 décembre 2021 est de -4%, (1,17€ vs 1,22€). Grâce à la cession de Once For All, une plateforme internet de gestion administrative des contrats, sur la base d'un multiple de plus de 5x son investissement initial générant 11M€ de produit, le fonds va réaliser sa première distribution de 0,50€ par part, soit 50% de la valeur nominale, courant octobre 2022. Le portefeuille, composé de 9 PME non cotées et 7 lignes dans des sociétés cotées, est sain, et les équipes se concentrent sur l'accompagnement de ces PME, et la recherche active d'opportunités de cession afin de réaliser en 2023 une autre distribution. Le fonds est prorogé jusqu'au 30 juin 2024.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPI NextStage CAP 2022 IR

**En période de pré-liquidation**
**Reporting au 30 juin 2022**

NextStage AM

## Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FCPI |
| Code ISIN : | FR0013055019 |
| Date de création du fonds : | 29 décembre 2015 |
| Durée de vie du fonds | 6,5 ans |
| Avantage Fiscal : | 18% IR |
| Taille initiale : | 17,7m€ |
| Échéance max. : | 31 décembre 2022 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,6% |

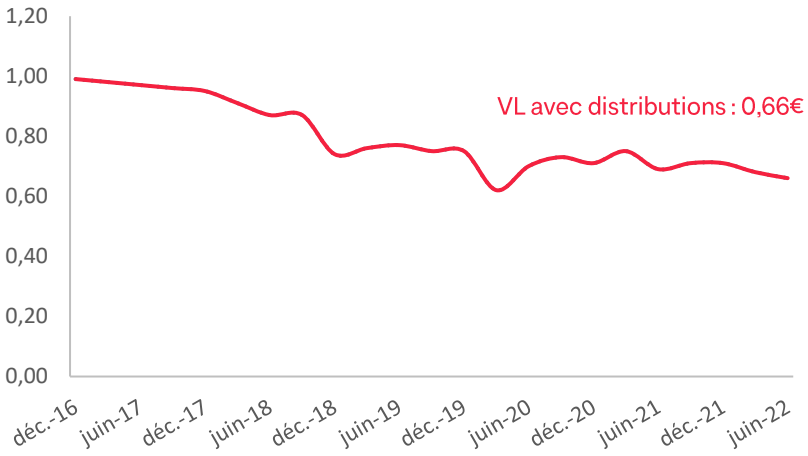
## Evolution de la valeur liquidative (€)

Valeur liquidative : 0,66€

Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) -34,0%

Valeur initiale (part A) : 1€

Distributions totales : 0€

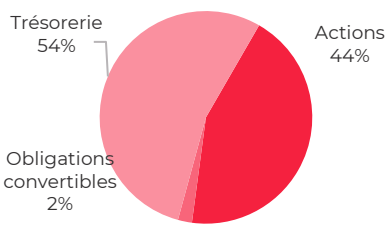



## Stratégie du Fonds

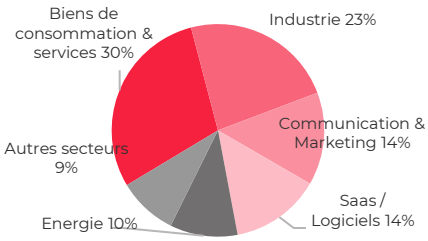
Le Fonds a pour objectif d'être investi à hauteur de 70% minimum de son actif dans des Entreprises Innovantes (le « Quota de 70% »), et la Société de Gestion a pour objectif d'investir le Quota de 70% à hauteur de :

- 40% au moins de l'actif du Fonds en titres reçus en contrepartie de souscription au capital (ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties) d'Entreprises Innovantes, et
- le solde du Quota de 70% en titres donnant accès au capital (tels que les obligations convertibles) d'Entreprises Innovantes.

## Répartition par type de titres




## Répartition sectorielle




## Répartition par thématiques d'investissement

| 4 | 5 | 4 | 10 |
|---|---|---|---|
| Economie positive | Internet industriel | Economie de la valeur de nos émotions | Economie à la demande |

## PME en portefeuille

**Fabrication et importation de granulés bois et de poêle à granulés de bois**
En portefeuille

**Edition de logiciels de gestion de contenus et de publication multi-supports**
En portefeuille

**Services informatiques**
En portefeuille

| | |
|---|---|
| COGRA 48 | PROLOGUE |
| ROCTOOL | MASTRAD |
| QWAMPLIFY | GROUPE TERA |
| UPERGY | TRAVEL TECHNOLOGY INTERACTIVE |
| WEDIA | AXWAY SOFTWARE |

## Commentaires de gestion

La performance du fonds depuis le 31 décembre 2021 est en baisse de 7% (0,66€ vs 0,71€). La gestion active du portefeuille s'est traduite par un flux de cessions de titres et notamment Bluelinea, O2I, Lucibel, Néolife, Prologue, et une participation non cotée Demander Justice, afin de générer suffisamment de trésorerie pour une future distribution aux investisseurs prévue fin 2022. Nous mettons tout en œuvre afin d'effectuer les sorties dans les meilleures conditions et améliorer la valorisation finale du fonds.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPI NextStage CAP 2023 ISF

**En période de pré-liquidation**
**Reporting au 30 juin 2022**

NextStage AM

## Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FCPI |
| Code ISIN : | FR0013055050 |
| Date de création du fonds : | 31 mai 2016 |
| Durée de vie du fonds | 6,5 ans |
| Avantage Fiscal : | 50% ISF |
| Taille initiale : | 55,6 m€ |
| Échéance max. : | 31 décembre 2023 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,6% |

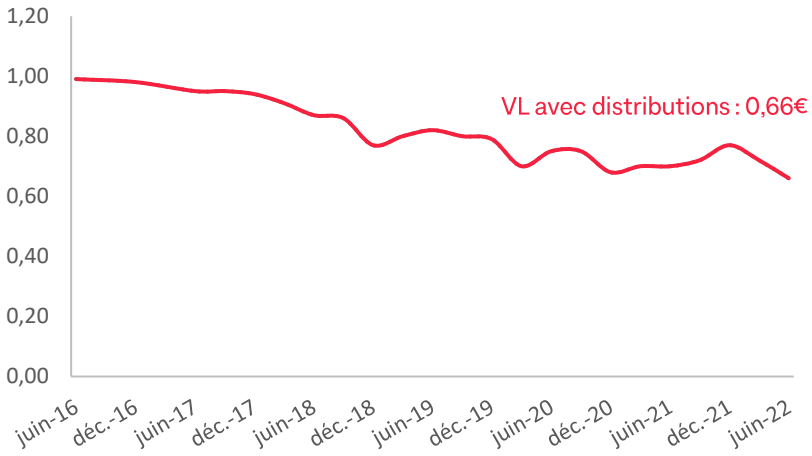
## Evolution de la valeur liquidative (€)

Valeur liquidative : 0,66€

Valeur initiale (part A) : 1€

Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) -34,0%

Distributions totales : 0€



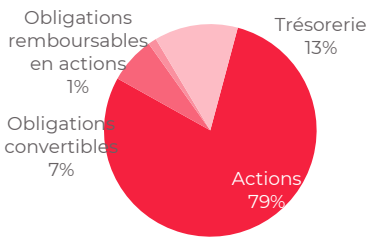

## Stratégie du Fonds

Le Fonds sera investi à hauteur de 100% de son actif dans des Entreprises Innovantes (le « Quota de 100% »), et la Société de Gestion a pour objectif d'investir le Quota de 100% à hauteur de :

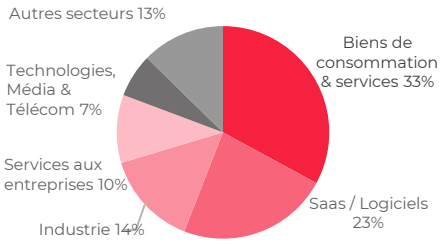
- 40% au moins de l'actif du Fonds en titres reçus en contrepartie de souscription au capital (ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties) d'Entreprises Innovantes, et

- le solde du Quota de 100% en titres donnant accès au capital (tels que les obligations convertibles) d'Entreprises Innovantes.

## Répartition par type de titres




## Répartition sectorielle




## Répartition par thématiques d'investissement

| 6 | 9 | 10 | 18 |
|---|---|---|---|
| Economie positive | Internet industriel | Economie de la valeur de nos émotions | Economie à la demande |

## PME en portefeuille

**Fabrication et importation de granulés bois et de poêle à granulés de bois**
En portefeuille

**Gestion sécurisée de documents administratifs**
Cession 2021
Multiple >5x

**Solution Cloud pour l'industrie Pharmaceutique**
Cession 2021
Multiple > 4x

COGRA 48
ROCTOOL
WEDIA
PROLOGUE
MICROPOLE UNIVERS
BLUELINEA
AUDIOVALLEY
QUADIENT
QWAMPLIFY
YSEOP

## Commentaires de gestion

La performance du fonds depuis le 31 décembre 2021 est de -14% (0,66€ au 30 juin 2022 vs 0,77€ au 31 décembre 2021) du fait de la baisse des cours de bourse au 1er semestre 2022 y compris des petites capitalisations. La gestion active du portefeuille coté s'est traduite par la cession d'une partie des actions Vogo, et des prises de participation dans les sociétés Cegedim qui développe et commercialise des bases de données et logiciels dans le domaine de la santé, et LDCD un distributeur de produits informatiques grand public. Nous mettons tout en œuvre pour améliorer la valorisation finale du fonds.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FIP NextStage Conviction 2024

## Reporting au 30 juin 2022

NextStage AM

### Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FIP |
| Code ISIN : | FR0013221207 |
| Date de création du fonds : | 31 octobre 2017 |
| Durée de vie du fonds | 7 ans + 3 |
| Avantage Fiscal : | 18% IR |
| Taille initiale : | 10,6 m€ |
| Échéance max. : | 30 septembre 2027 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,6% |

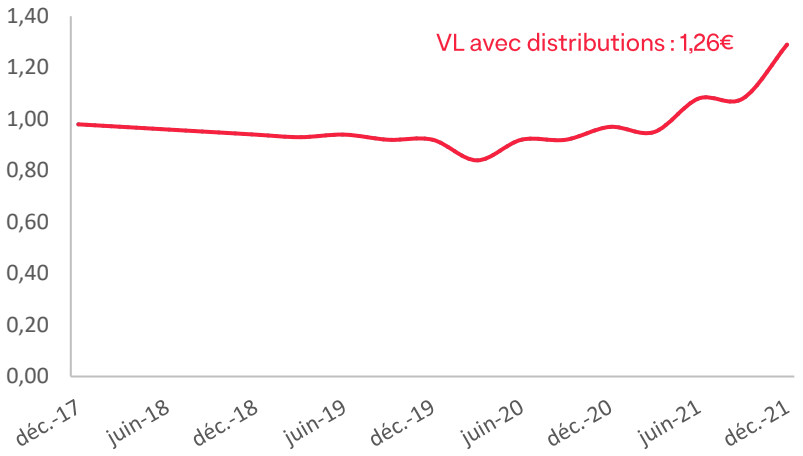
### Stratégie du Fonds

Le Fonds a pour objectif d'être investi à hauteur d'au moins 70% de son actif dans des Entreprises Eligibles (le « Quota Régional »),comme suit :

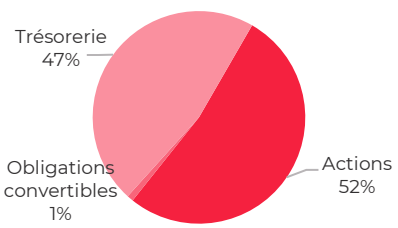
- 40% au moins de l'actif du Fonds dans des titres reçus en contrepartie de souscription au capital d'Entreprises Eligibles.
- le solde du Quota Régional investi en Entreprises Eligibles notamment en titres donnant accès au capital notamment en obligations convertibles obligations remboursables, bons de souscriptions d'actions ou toute combinaison de ces valeurs mobilières dès lors qu'elle donne accès au capital, émis par des Entreprises Eligibles et qui ne sont en principe pas admis aux négociations sur un Marché (sauf sur certains marchés tels qu'Alternext ou le Marché Libre) et en avances en compte courant, dans la limite de 15% de l'actif du Fonds (voir règlement du fonds).

### Evolution de la valeur liquidative (€)

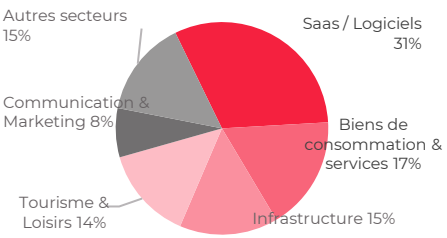
| | | | |
|---|---|---|---|
| Valeur liquidative : | 1,26€ | Valeur initiale (part A) : | 1€ |
| Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) | +26,0% | Distributions totales : | 0€ |



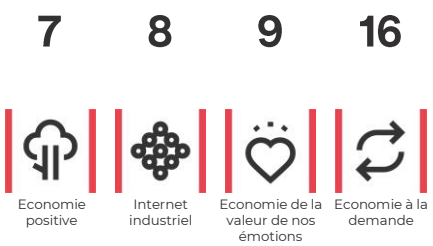

### Répartition par type de titres




### Répartition sectorielle




### Répartition par thématiques d'investissement




### PME en portefeuille

**attestation légale** — ONCE FOR ALL
**Gestion sécurisée de documents administratifs**
Cession> 3x

PORT ADHOC GROUP — EUROPEAN MARINA NETWORK
**Gestion de ports de plaisance en Europe**
En portefeuille

**inova**
**Solution Cloud pour l'industrie pharmaceutique**
Cession >4x

| | |
|---|---|
| PORT ADHOC | 1000MERCIS |
| FORTIUS | FINALEASE GROUP SECURITY |
| YSEOP | GROUPE TERA |
| ARKOSE | ORDISSIMO |
| BOW | WEDIA |

### Commentaires de gestion

La performance annuelle du fonds sur le premier semestre 2022 est en léger retrait (1,26€ au 30 juin 2022 vs 1,29€ au 31 décembre 2021), du fait de la baisse des marchés boursiers sur la période et notamment des petites capitalisations. Le portefeuille est largement diversifié et sain. Nous continuons notre stratégie de gestion active du portefeuille coté, et d'accompagnement des PME non cotées afin d'améliorer la performance du Fonds.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPI NextStage CAP 2024

## Reporting au 30 juin 2022

NextStage AM

### Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FCPI |
| Code ISIN : | FR0013264785 |
| Date de création du fonds : | 31 décembre 2017 |
| Durée de vie du fonds | 7 ans |
| Avantage Fiscal : | 18% IR |
| Taille initiale : | 27,0 m€ |
| Échéance max. : | 31 décembre 2024 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,6% |

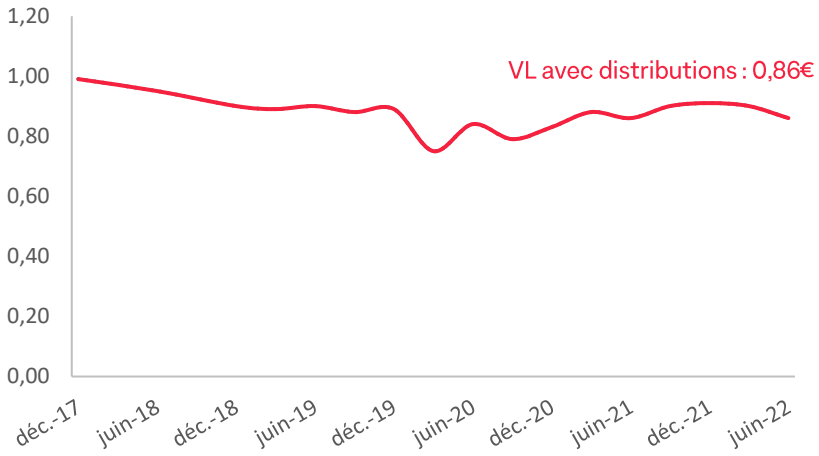
### Evolution de la valeur liquidative (€)

Valeur liquidative : 0,86€

Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) -14,0%

Valeur initiale (part A) : 1€

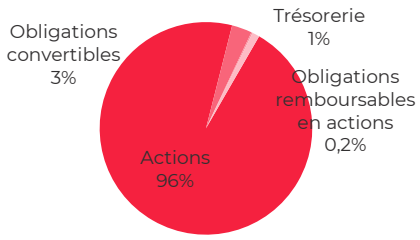
Distributions totales : 0€



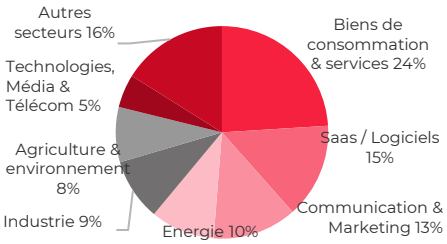

### Stratégie du Fonds

Le Fonds a pour objet la souscription ou l'acquisition et la vente d'un portefeuille de participations minoritaires et sera composé, à hauteur de 70% au moins de son actif, de titres d'Entreprises Innovantes. La majorité des Entreprises Innovantes qui seront investies par le Fonds devraient être des sociétés dont les titres sont admis aux négociations sur des marchés organisés français ou étrangers.

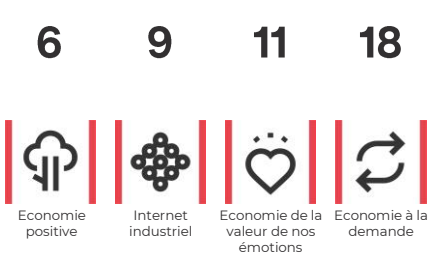
### Répartition par type de titres




### Répartition sectorielle




### Répartition par thématiques d'investissement




### PME en portefeuille

**Edition de logiciels pour la téléphonie**
En portefeuille

**Edition de logiciels de gestion de contenus et de publication multi-supports**
En portefeuille

**Solution Cloud pour l'industrie pharmaceutique**
Cession 2021
Multiple > 3x

| | |
|---|---|
| COGRA 48 | 1000MERCIS |
| GROUPE TERA | INVIBES ADVERTISING |
| WEDIA | KUMULUS VAPE |
| AGRIPOWER | HUNYVERS |
| LUCIBEL | GENOWAY |

### Commentaires de gestion

La performance du fonds est de -5% depuis le 31 décembre 2021 (0,86€ au 30 juin 2022 vs 0,91€). La gestion active du portefeuille de sociétés cotées s'est traduite par la cession partielle de lignes cotées telles que Vogo, Blockchain Group, Agripower, Bluelinéa. Par ailleurs le fonds a pris une participation dans Hunyvers, une société spécialisée dans le tourisme itinérant avec la vente, la location et l'entretien de camping-cars et Arcure une société pionnière dans l'intelligence artificielle appliquée aux engins industriels et notamment la détection de personnes. L'équipe est focalisée sur l'accompagnement des entreprises en portefeuille, et attentive à saisir les opportunités de sortie permettant d'améliorer la performance du fonds.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPI NextStage CAP 2026

## Reporting au 30 juin 2022

NextStage AM

### Caractéristiques

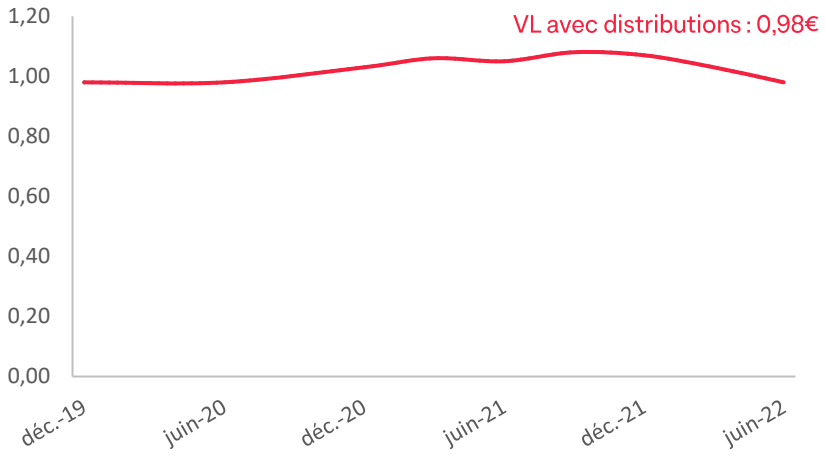
| | |
|---|---|
| **Statut Juridique :** | FCPI |
| **Code ISIN :** | FR0013426434 |
| **Date de création du fonds :** | 20 novembre 2019 |
| **Durée de vie du fonds** | 7 ans |
| **Avantage Fiscal :** | 22,5% IR ou 18% IR |
| **Taille initiale :** | 31,1 m€ |
| **Échéance max. :** | 31 mars 2027 |
| **Valeur initiale (part A) :** | 1 € |
| **Auditeur :** | KPMG |
| **Dépositaire :** | Société Générale |
| **Commission de souscription :** | Max. 5% |
| **Frais de gestion fixes :** | Max. 3,4% |

### Stratégie du Fonds

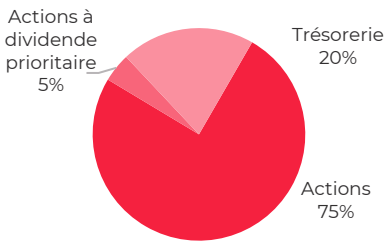
L'objectif du fonds est de constituer un portefeuille de titres, à hauteur d'au moins 90% de son actif, de sociétés innovantes européennes disposant d'un réel potentiel de croissance ou de développement cotées sur des systèmes multilatéraux de négociation où la majorité des instruments admis à la négociation sont émis par de petites et moyennes entreprises, ou qui pourraient le devenir pendant la durée de vie du fonds, et avec une exposition ou des ambitions à l'international.

### Evolution de la valeur liquidative (€)

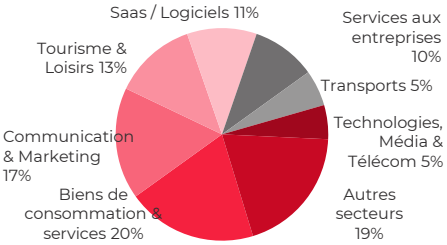
| | | | |
|---|---|---|---|
| Valeur liquidative : | 0,98€ | Valeur initiale (part A) : | 1€ |
| Performance depuis l'origine : **(hors avantage fiscal)** | -2,0% | Distributions totales : | 0€ |




### Répartition par type de titres




### Répartition sectorielle




### Répartition par thématiques d'investissement

| 10 | 8 | 12 | 21 |
|---|---|---|---|
| Economie positive | Internet industriel | Economie de la valeur de nos émotions | Economie à la demande |

### PME en portefeuille

**Edition de logiciels pour la téléphonie**
En portefeuille

**Edition de logiciels de gestion de contenus et de publication multi-supports**
En portefeuille

**Services numériques innovants et édition de logiciels**
En portefeuille

| | |
|---|---|
| INVIBES ADVERTISING | WEDIA |
| ARKOSE | KUMULUS VAPE |
| 1000MERCIS | COGRA 48 |
| EASYMILE | FERMENTALG |
| LE PERMIS LIBRE | BOA CONCEPT |

### Commentaires de gestion

Le fonds est en phase d'investissement, avec pour objectif de constituer un portefeuille diversifié de sociétés innovantes à fort potentiel de croissance. Au cours du premier semestre 2022, le fonds a notamment investi dans Boa Concept qui propose des solutions de gestion intelligente des entrepôts, Hunyvers une société spécialisée dans le tourisme itinérant avec la vente, la location et l'entretien de camping-cars, Smaio qui développe des logiciels et dispositifs associés à la chirurgie de la colonne vertébrale et Invibes une société technologique dédiée à la publicité digitale.

La valeur liquidative a baissé de 8 % sur le premier semestre 2022 (0,98€ au 30 juin 2022 vs 1,07€ au 31 décembre 2021) du fait de la baisse des cours de bourse au 1er semestre 2022, y compris des petites capitalisations.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPR NextStage Rendement II

## Reporting au 30 juin 2022

NextStage AM

### Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FCPR |
| Code ISIN : | FR0013412210 |
| Date de création du fonds : | 15 mai 2020 |
| Durée de vie du fonds | 7 ans |
| Avantage Fiscal : | N/A |
| Taille initiale : | 0,8 m€ |
| Échéance max. : | 30 juin 2029 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3% |

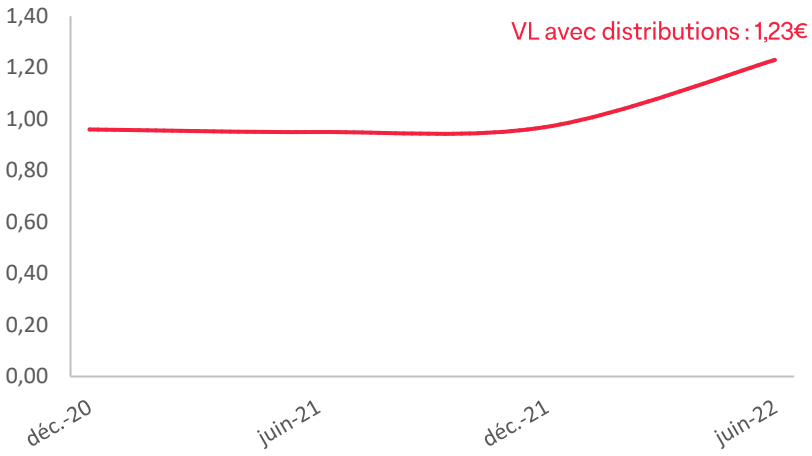
### Evolution de la valeur liquidative (€)

Valeur liquidative : 1,23€

Valeur initiale (part A) : 1€

Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) +23,0%

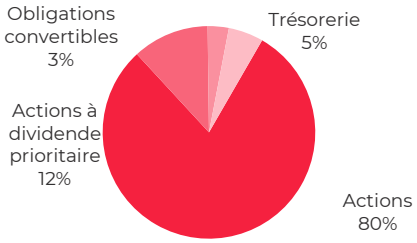
Distributions totales : 0€



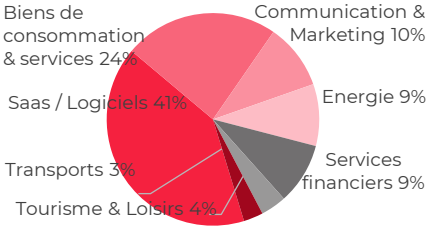

### Stratégie du Fonds

Le fonds a pour objet la constitution d'un portefeuille de participations composé principalement de titres de capital ou donnant accès au capital émis par des entreprises non admises à la négociation sur un marché, principalement françaises voire européennes, présentant selon la société de gestion un fort potentiel de croissance ou de développement, en vue, notamment, de réaliser une plus-value lors de leur cession.

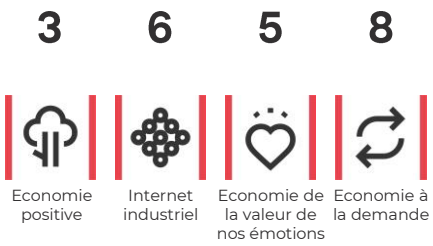
### Répartition par type de titres




### Répartition sectorielle




### Répartition par thématiques d'investissement




### PME en portefeuille

**Plateforme digitale au service de l'amélioration de la qualité de vie des salariés**
En portefeuille

**Intelligence économique et études sectorielles**
En portefeuille

| | |
|---|---|
| WIISMILE | MONDIAL PISCINE |
| XERFI DATA | FINALEASE GROUP SECURITY |
| MATHEMATIC GROUP | HAPPY LINGERIE GROUP |
| GROUPE SOLSTYCE | ARKOSE |
| FINACCA | EASYMILE |

### Commentaires de gestion

Le fonds a été créé le 15 mai 2020, et a clôturé sa période de souscription le 31 décembre 2020. Le fonds est en période d'investissement. Celui-ci a réalisé au cours du premier semestre 2022 un investissement dans la PME non cotées Mondial Piscine qui conçoit et commercialise, via a un réseau d'agents, des piscines et accessoires pour piscines.

La valeur liquidative du fonds au 30 juin 2022 est de 1,23€ en progression de 27% sur le premier semestre 2022. Cette progression est liée à la réévaluation de la participation dans Wiismile, une plateforme digitale proposant des avantages RH pour les PME en l'absence de comité d'entreprise. Cette participation a été cédé en juillet 2022, soit moins de 2 ans après son acquisition, plus de 3,5x le montant investi.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# FCPI NextStage Découvertes 2020-2021

## Reporting au 30 juin 2022

NextStage AM

### Caractéristiques

| | |
|---|---|
| Statut Juridique : | FCPI |
| Code ISIN : | FR0013531316 |
| Date de création du fonds : | 31 décembre 2020 |
| Durée de vie du fonds | 8 ans + 2 |
| Avantage Fiscal : | 22,5% IR |
| Taille initiale : | 18,3 m€ |
| Échéance max. : | 31 décembre 2030 |
| Valeur initiale (part A) : | 1 € |
| Auditeur : | KPMG |
| Dépositaire : | Société Générale |
| Commission de souscription : | Max. 5% |
| Frais de gestion fixes : | Max. 3,3% |

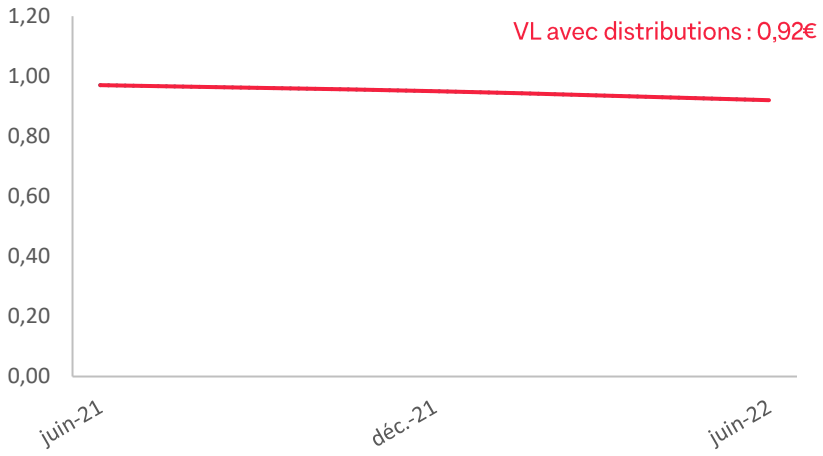
### Evolution de la valeur liquidative (€)

Valeur liquidative : 0,92€

Valeur initiale (part A) : 1€

Performance depuis l'origine : (hors avantage fiscal) -8,0%

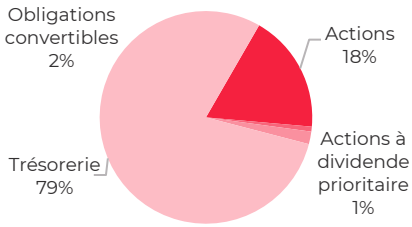
Distributions totales : 0€



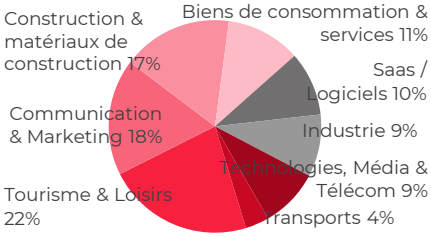

### Stratégie du Fonds

L'objectif du Fonds est de constituer un portefeuille de titres, à hauteur d'au moins quatre-vingt-dix (90)% de son actif, de petites et moyennes entreprises européennes et plus particulièrement françaises, à caractère innovant et disposant, selon l'analyse de la Société de Gestion, d'un réel potentiel de croissance ou de développement non cotées ou cotées sur des systèmes multilatéraux de négociation où la majorité des instruments admis à la négociation sont émis par des petites et moyennes entreprises (par exemple, sur Euronext Growth ), avec une exposition ou des ambitions à l'international et qui sont éligibles au Quota Innovant.

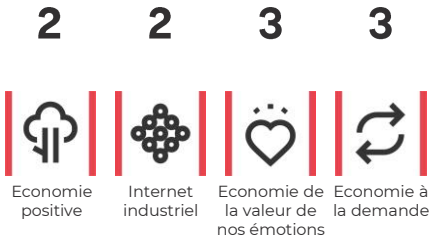
### Répartition par type de titres




### Répartition sectorielle




### Répartition par thématiques d'investissement




### PME en portefeuille

**Distributeur de véhicules de loisirs**
En portefeuille

**Accélérateur du e-commerce, expert des solutions intralogistiques**
En portefeuille

INVIBES ADVERTISING
BOA CONCEPT
HUNYVERS
SMAIO
FORTIUS TIERED TOPCO LIMITED
MASTRAD
ARCURE
MOONBIKES MOTORS
EASYMILE
PLACESHAKER

### Commentaires de gestion

Le fonds a clôturé sa période de souscription le 31 décembre 2021 avec un montant collecté de 18M€. Il est en phase d'investissement, avec pour objectif de constituer un portefeuille diversifié de sociétés innovantes à fort potentiel de croissance. Au cours du premier semestre 2022, le fonds a notamment investi dans cinq PME cotées : Boa Concept qui propose des solutions de gestion intelligente des entrepôts, Hunyvers une société spécialisée dans le tourisme itinérant avec la vente, la location et l'entretien de camping-cars, Smaio qui développe des logiciels et dispositifs associés à la chirurgie de la colonne vertébrale, Invibes une société technologique dédiée à la publicité digitale et Arcure une société pionnière dans l'intelligence artificielle appliquée aux engins industriels et notamment la détection de personnes.
La valeur liquidative est de 0,92€, en baisse par rapport à la valeur nominale compte tenu des frais.

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# NextStage croissance

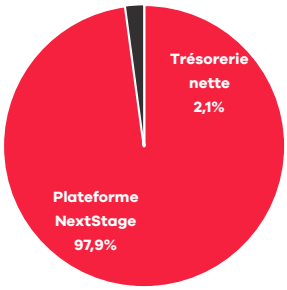
Données au 30 Juin 2022

NextStage AM

## Caractéristiques
(Actif Net Réévalué) de NextStage Croissance (UC)

| | |
|---|---|
| **Statut Juridique :** | SAS à capital variable |
| **Code ISIN :** | FR0013202108 |
| **Date de création du fonds :** | 4 août 2016 |
| **Valeur initiale (actions A) :** | 1 000 € |
| **Dépositaire :** | Société Générale Securities Services |
| **Commissaire aux comptes :** | KPMG |

## Composition de l'ANR
(Actif Net Réévalué) de NextStage Croissance (UC)



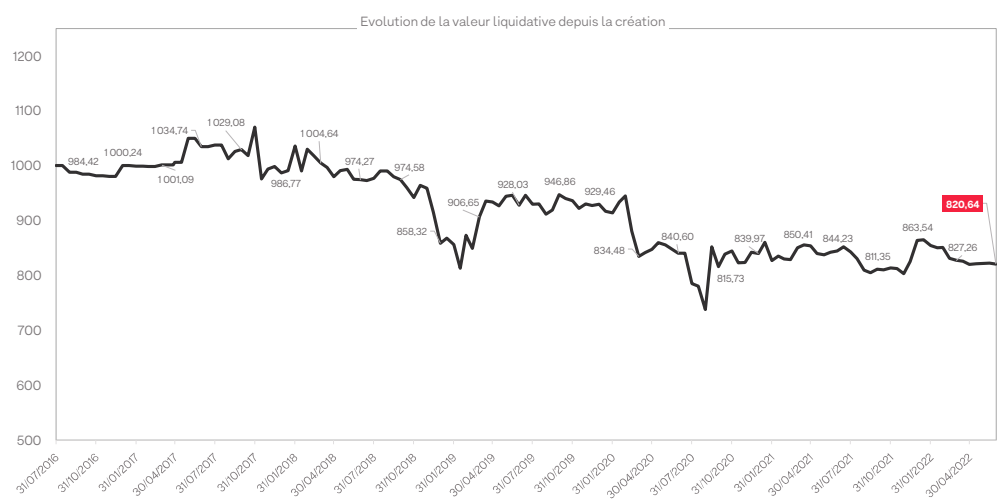

**Actif Net Réévalué :** **33,74 m€**
*(après neutralisation des actions B)*

Au 30 juin 2022, l'actif net réévalué (ANR) de NextStage Croissance est composé de 97,9% d'actions ordinaires de NextStage, la plateforme d'investissement cotée sur Euronext. La trésorerie représente un total de 2,1% et permet d'assurer la gestion courante de NextStage Croissance.

## Evolution de la valeur liquidative (€)
Actions A de NextStage Croissance

| | |
|---|---|
| **Nombre d'actions A :** | 41 111 |
| **Valeur liquidative (bi-mensuelle) :** | 820,64 € |
| **Perf. depuis l'origine :** | -17,94% |
| **Perf. depuis début d'année :** | -4,97% |
| **Perf. sur 12 mois glissants :** | -2,79% |

Commentaires :
La valeur liquidative de NextStage Croissance est calculée sur la base du cours de bourse de son sous-jacent NextStage, coté en bourse depuis le 20 décembre 2016.




Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles. Les sommes investies sur les supports en unités de comptes ne sont pas garanties mais sujettes à la fluctuation à la hausse et à la baisse, dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



## Investissements de NextStage
la plateforme d'investissement cotée sur Euronext

**investissements au 30 juin 2022**

**Eligible aux contrats d'assurance-vie (UC) et/ou de capitalisation**

AXA · Spirica · ageas patrimoine · Groupe APICIL · SwissLife · GENERALI

Les Actifs du Patrimoine — Prix Spécial du Jury 2017

**NextStage Croissance**
**a remporté le prix spécial 2017 du jury Actifs de l'innovation.**

*Ce prix ne préjuge pas des résultats futurs des fonds ou de la société de gestion. Méthodologie disponible sur www.agefi.fr*

# Comment lire les valorisations ?

NextStage AM

## Méthodes de valorisation

### Méthodes de valorisation des PME :

Les valorisations sont certifiées semestriellement par le Commissaire aux Comptes (KPMG). La lecture des valeurs liquidatives (VL) des FCPI et des FIP doit prendre en compte la composition réelle de son actif :

- majoritairement investis dans des PME « non cotées »,
- un mixte de PME « non cotées et cotées »,
- majoritairement investis dans des PME « cotées ».

Il existe deux types de valorisation en fonction de la nature des PME : non cotées ou cotées.

### Valorisation des PME « non cotées », une approche à la « juste valeur » :

Les PME « non cotées » doivent être évaluées selon la méthode dite de « Juste Valeur », conformément aux évolutions des normes comptables internationales. Cette méthode consiste à évaluer la « valeur d'échange » d'une participation comme si elle devait être cédée à l'instant t, à l'aide de méthodes telles que les multiples de résultat, l'actif net, l'actualisation des flux de trésorerie ou les comparables boursiers... Très fréquemment, les règles de valorisation effectivement retenues reposent sur des principes qui consistent :

- à ne pas prendre en compte systématiquement les plus-values latentes avant la sortie, par exemple en appliquant des décotes d'illiquidités,
- à prendre en compte les plus-values effectivement réalisées, par exemple en cas de cession ou d'opération en capital sur la PME non cotée,
- à prendre en compte certaines provisions. Par exemple, en cas de difficultés rencontrées par une société (départ d'un dirigeant, changement de la situation de marché, non respect du plan de développement...), une dépréciation sur le prix d'acquisition ou une réduction de la valeur retenue lors de la dernière évaluation est opérée.

### Valorisation des PME « cotées », au cours de bourse :

Les titres des sociétés cotées sont valorisées en retenant le dernier cours de bourse connu le jour du calcul de la valeur liquidative. Cela permet d'être valorisée à la valeur du marché. Une décote d'illiquidité peut être appliquée.

## Répartition des investissements au 30 juin 2022
## Portefeuille « non coté »

| | NextStage Cap 2022 | NextStage Cap 2024 | NextStage CAP 2026 | NextStage Découvertes 2020 - 2021 | FCPR NextStage Rendement | FCPR NextStage Rendement II | NextStage Convictions 2024 | FIP NextStage Rendement | NextStage Rendement 2021 | NextStage Rendement 2022 | NextStage Cap 2023 ISF |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ACORUS | | | | | ● | | | | | | |
| ARKOSE | | | ● | | | ● | ● | | | ● | |
| ARTPLEXE | | | | | | | | | | ● | |
| BOW | | | | | ● | | ● | | | | |
| DEMANDER JUSTICE | | | ● | | | | | | | ● | |
| EASYMILE | | | ● | ● | | ● | | | | | |
| FINACCA | | | | | | ● | | | | | |
| FINALEASE GROUP SECURITY | | | | | | ● | ● | | | | |
| FORTIUS TIERED TOPCO LIMITED | | | | ● | | | ● | | | ● | |
| GLASS PARTNERS SOLUTIONS | | | | | ● | | | | | | |
| GOODHOPE | | | | | | | | | | ● | |
| GROUPE SOLSTYCE | | | | | | ● | | | | | |
| HAPPY LINGERIE GROUP | | | | | | ● | | | | | |
| LE CEDRE ROUGE | | | | | | | | | ● | ● | |
| MATHEMATIC GROUP | | | | | | ● | | | | | |
| MONDIAL PISCINE | | | | | | ● | | | | | |
| MOONBIKES MOTORS | | | ● | ● | | | | | | | |
| PLACESHAKER | | | ● | ● | | | | | | | |
| PORT ADHOC | | | | | | | ● | | | | |
| QUADRIPLAY | | | | | | | | ● | ● | | |
| REFLECTIV | | | | | | | | | ● | ● | |
| LEPERMISLIBRE | | | ● | | | | | | | | |
| WIISMILE | | | | | | ● | | | | | |
| XERFI DATA | | | | | | ● | | | | | |
| YSEOP | ● | ● | | | | | ● | | ● | ● | ● |
| TOTAL | 1 | 1 | 6 | 4 | 3 | 10 | 6 | 1 | 4 | 8 | 1 |

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

# Nous contacter

NextStage AM

**Equipe développement commercial**
**01 44 29 99 00 – investisseurs@nextstage.com**

**Paul-Edouard Falck**
Responsable
des partenariats
+33 1 44 29 99 07
+33 6 82 29 03 17
pef@nextstage.com

**Marine Vollot**
Chargée
de partenariats
+33 1 44 29 99 09
+33 6 23 69 43 13
mv@nextstage.com

**Marc Mehanna**
Responsable relations
investisseurs
+33 1 44 29 99 02
+33 6 84 25 36 31
mme@nextstage.com

**Pascal Macioce**
Senior Partner
+33 1 44 29 99 10
+33 6 09 10 36 25
pm@nextstage.com

## Avertissements

Cette présentation a été préparée par NextStage AM à destination exclusive de la personne à qui elle a été remise par NextStage AM ou l'une de ses affiliées, sur la base d'informations fournies par NextStage AM, propriétaires ou publiques Toute analyse, prévision, objectif, estimation ou opinion contient des éléments d'analyse subjectifs et ne saurait engager la responsabilité de NextStage AM Les rapports annuels et semestriels sont tenus à la disposition des actionnaires qui peuvent en faire la demande auprès de la Société de gestion.

Les informations fournies sont à jour à la date de publication mentionnée sur le document Ces informations ou les sous jacents desquels elles dépendent sont susceptibles de varier à tout moment, sans avertissement préalable Les performances passées ne préjugent pas des performances futures Les informations fournies ne sauraient constituer un conseil juridique, fiscal ou en investissement le destinataire est invité à se rapprocher de ses propres conseils NextStage AM, ses affiliées, salariés, dirigeants ou représentants ne sauraient porter une quelconque responsabilité sur l'usage de ces informations par le destinataire.

Les performances sont calculées hors frais liés au contrat d'assurance vie ou de capitalisation) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unité de compte Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux Préalablement à tout investissement sur un nouveau support en unités de comptes, vous devez prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur ( ou du Prospectus ou de la fiche présentant les Caractéristiques Principales pour chacun des supports choisis Cette présentation est réalisée à des fins d'information uniquement et ne saurait être interprétée comme une incitation ou sollicitation à souscrire un quelconque instrument financier Les informations fournies peuvent ne pas constituer une information exhaustive Aucune décision de souscription, d'investissement ou de désinvestissement ne saurait être réalisée par le destinataire sur la base de cette seule présentation Le destinataire est invité à prendre connaissance des prospectus des véhicules d'investissement cités, disponibles sur demande auprès de NextStage AM ou du distributeur Les réductions d'impôts éventuelles sont soumises au respect des conditions précisées dans la documentation réglementaire des fonds.

Sauf mention contraire, les informations fournies n'ont pas été agréées par l'AMF ni certifiées par nos Commissaires aux comptes NextStage AM rappelle que les véhicules d'investissement mentionnés ne sont pas à capital garanti, qu'ils comportent une risque de perte en capital et peuvent prévoir une période de blocage Les avantages fiscaux proposés ne doivent pas être la seule source de motivation de l'investissement.

Les données relatives aux ANR mentionnés dans le présent document ont fait l'objet d'une attestation ou d'un audit des commissaires aux comptes.

Investisseurs engagés, NextStage AM accompagne les PME et les entrepreneurs dans leurs projets de développement Certaines de ces PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles.

Toute reproduction ou diffusion de cette présentation sans l'accord préalable écrit de NextStage AM ou ses affiliées est strictement interdite NextStage AM et ses affiliées ne sauraient être tenus responsables de tels agissements

Entrepreneurs
at heart

**Pour plus de détails rendez-vous sur www.nexstage.com ou auprès de votre conseiller financier.**


## AVERTISSEMENT

Document non contractuel, exclusivement réservé aux professionnels de la finance pour leur seule information professionnelle. Les informations proviennent de NextStage AM mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'AMF ni par ses Commissaires aux Comptes. Certaines PME souhaitent conserver un certain degré de confidentialité. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement NextStage AM en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**


NextStage AM


19, avenue George V - 75008 - Tél. 01 53 93 43 90 - Fax : 01 53 93 49 41 - email : info@nextstage.com
SAS au capital de 291 200 Euros - RCS Paris B442 666 830