

FPCI NextStage Capital Entrepreneur II

FONDS PROFESSIONNEL DE CAPITAL INVESTISSEMENT

(le « Fonds »)

Parts A : FR001400A2W3

Société de gestion : NextStage AM (ci-après la « Société de Gestion »)

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds d'investissement alternatif. 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.

Le Fonds n'est pas soumis à l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et peut adopter des règles d'investissement dérogatoires aux fonds agréés.

En application de l'article 423-49 I. du Règlement général de l'AMF, les Parts de ce Fonds ne peuvent être souscrites ou acquises que par un investisseur relevant de l'une des catégories d'investisseurs suivantes :

1. Les investisseurs mentionnés au I. de l'article L. 214-160 du Code monétaire et financier ;
2. Les investisseurs dont la souscription initiale est supérieure ou égale à 100 000 euros ;
3. Les investisseurs, personnes physiques et morales, dont la souscription initiale est d'au moins 30 000 euros et répondant à l'une des trois conditions suivantes :
 - a) Ils apportent une assistance dans le domaine technique ou financier aux sociétés non cotées entrant dans l'objet du Fonds en vue de leur création ou de leur développement ;
 - b) Ils apportent une aide à la société de gestion du fonds professionnel de capital investissement en vue de rechercher des investisseurs potentiels ou contribuent aux objectifs poursuivis par elle à l'occasion de la recherche, de la sélection, du suivi, de la cession des investissements ;
 - c) Ils possèdent une connaissance du capital investissement acquise en qualité d'apporteur direct de fonds propres à des sociétés non cotées ou en qualité de souscripteur, soit dans un FCPR ne faisant pas l'objet de publicité et de démarchage, soit dans un fonds professionnel spécialisé, soit dans un fonds professionnel de capital investissement, soit dans une société de capital risque non cotée ;
4. Tous autres investisseurs dès lors que la souscription ou l'acquisition est réalisée en leur nom et pour leur compte par un prestataire de services d'investissement agissant dans le cadre d'un service d'investissement de gestion de portefeuille, dans les conditions fixées au I de l'article L. 533-13 du Code monétaire et financier et à l'article 314-11 du Règlement général de l'AMF.

Les termes qui comportent une majuscule ont le sens qui leur est donné dans le Règlement du Fonds.

DESCRIPTION DES OBJECTIFS ET DE LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Fonds est de constituer un portefeuille de participations composé principalement de titres de capital et, à titre accessoire, des titres donnant accès au capital, émis par des entreprises de taille moyenne, qui pourront être cotées ou non cotées, réalisant un chiffre d'affaires compris entre 5 et 500 millions d'euros (les « **Sociétés du Portefeuille** »).

Le Fonds investira dans des Sociétés du Portefeuille dont le siège social et/ou la majorité des emplois est/sont situé(s) en France ou dans l'Espace Économique Européen.

Le Fonds pourra co-investir aux côtés de différents véhicules gérés ou conseillés par la Société de Gestion (FPCI, FCPI, FIP, SCR ou Autres FIA).

Le Fonds a pour objectif d'être investi :

- (i) à hauteur d'au moins 50% de son actif dans des Sociétés du Portefeuille éligibles à la fois (x) au quota juridique prévu à l'article L. 214-28 du Code monétaire et financier et (y) au quota fiscal défini à l'article 163 quinquies B du Code général des impôts ; et
- (ii) à hauteur d'au moins 75% de son actif dans des Sociétés du Portefeuille éligibles au quota d'apport-cession défini à l'article 150-0 B ter du Code général des impôts (ensemble avec les quotas cités ci-dessus, les « **Quotas** »).

Afin de lui permettre de respecter les Quotas, le Fonds a pour objectif de réaliser quasi-exclusivement ses investissements dans des Sociétés du Portefeuille principalement en fonds propres (*i.e.*, titres de capital (actions (dont actions de préférence) parts sociales...)), étant précisé que le Fonds

pourra toutefois détenir des titres donnant accès au capital (obligations convertibles en actions ou remboursables en actions...) émis par les Sociétés du Portefeuille.

Le Fonds a pour objectif de faire prendre en compte les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (« **ESG** ») dans le cadre de ses investissements et s'assurera que les Sociétés du Portefeuille aient pour objectif de mettre en œuvre des critères ESG. La Société de Gestion entend satisfaire, dans le cadre de la gestion du Fonds, aux exigences applicables aux produits financiers visés à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financier. Le Fonds promeut, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales, tout en s'assurant du respect des pratiques de bonne gouvernance par les Sociétés du Portefeuille, tel que détaillé notamment à l'Annexe V du Règlement. Afin de satisfaire aux exigences du Règlement Disclosure, le résultat de l'analyse des critères ESG et des risques en matière de durabilité dans le cadre de l'étude d'une opportunité d'investissement constituera un facteur déterminant lors de la prise de décision d'investissement par la Société de Gestion. À ce titre, la Société de Gestion pourra décider de ne pas réaliser un investissement au regard des risques en matière de durabilité identifiés par cette analyse.

Il est précisé que la Société de Gestion a la faculté de réaliser des investissements dans une devise autre que l'euro et pourra dans ce cas être amenée à réaliser des investissements dans des instruments dérivés de couverture du risque de change.

Le Fonds investira dans au moins cinq (5) Sociétés du Portefeuille Investissements dans des Sociétés du Portefeuille différentes, étant précisé que le Fonds a pour objectif de constituer un portefeuille d'environ

quinze (15) Investissements dans des Sociétés du Portefeuille. La Société de Gestion fera ses meilleurs efforts pour qu'aucune participation du Fonds dans une Société du Portefeuille (ensemble avec ses Affiliées) n'excède 20% du Montant Total des Souscriptions.

Le Fonds pourra procéder à des emprunts d'espèces d'une durée qui ne pourra excéder douze (12) mois et dans la limite de 10% de son actif.

S'agissant des actions de préférence, il est précisé qu'il est possible que la Société de Gestion soit amenée à consentir dans le cadre de la négociation d'un investissement des droits particuliers aux dirigeants de la société cible (actions à droits de vote double, option d'achat afin de permettre leur relution dans certains cas de surperformance de la société, etc.). En toute hypothèse, les actions de préférence que pourra être amené à détenir le Fonds auront un profil rendement / risques d'actions. Il est précisé que le Fonds n'investira pas, en principe, dans une société uniquement en actions de préférence si bien que l'impact des mécanismes de relution induisant un plafonnement de la plus-value revenant au Fonds en cas de surperformance sera limitée à la quote-part de l'investissement réalisé en actions de préférence.

Les sommes en attente d'investissement et/ ou de distribution ainsi que la trésorerie du Fonds pourront être placés, à titre non spéculatif uniquement, en produits de gestion de trésorerie (en ce inclus dans des fonds monétaires et autres instruments négociables à court-terme).

Le Fonds arrive en principe à échéance le 31 décembre 2029, étant entendu que la Durée initiale du Fonds est prorogeable pour trois (3) périodes successives d'un (1) an chacune (soit au plus tard le 31 décembre 2032), sauf cas de dissolution anticipée prévus dans le Règlement. Pendant cette période, les demandes de rachats sont bloquées (sauf cas de rachats anticipés prévus dans le Règlement). La durée de blocage prendra fin à la clôture des opérations de liquidation du Fonds. Nonobstant ce qui précède, la Société de Gestion pourra autoriser, à compter de la date à laquelle le Quota Apport-Cession n'aura plus à être respecté par le Fonds, le rachat de Parts du Fonds à l'initiative des Porteurs de Parts entre le 1^{er} juillet 2027 et le 31 décembre 2028, dans les conditions prévues à l'article 10.1 du Règlement.

La Période d'Investissement aura une durée de cinq (5) ans et pourra être, le cas échéant, prorogée discrétionnairement par la Société de Gestion pour deux (2) périodes additionnelles d'un (1) an, sauf cas de clôture anticipée par la Société de Gestion conformément au Règlement.

Recommandation : Ce Fonds ne convient pas aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport pendant la Durée du Fonds car, sauf cas limitatifs de rachats de Parts à l'initiative des Porteurs de Parts prévus par le Règlement, il n'y a pas de possibilité de rachat conformément à l'article 10.1 du Règlement.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



Le Fonds est un fonds de capital-risque présentant un risque très élevé de perte en capital. L'indicateur synthétique des risques figurant ci-dessus prend en compte le seul risque de perte en capital et compte tenu de la nature des investissements réalisés par le Fonds, la case 7 apparaît comme la plus pertinente pour matérialiser le degré de ce risque (notamment lié aux investissements non cotés).

Risques importants pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

- **Risque de liquidité** : il est rappelé que le marché des sociétés non cotées est le plus souvent un marché de gré à gré ne permettant pas une liquidité immédiate ou qui ne permettrait pas de réaliser la cession au prix attendu par le Fonds, ce qui peut avoir un impact négatif sur la performance globale du Fonds. La Société de Gestion pourra donc éprouver des difficultés à céder les titres de la ou les Société(s) du Portefeuille dans les délais et les niveaux de prix souhaités, si aucun des actionnaires ou associés de cette ou ces Société(s) du Portefeuille ne souhaite racheter les titres ou si aucun tiers ne souhaite se porter acquéreur de ces titres.

- **Risque lié à l'absence de diversification suffisante** : le Fonds a pour objectif de détenir en cours de vie du Fonds, environ une dizaine de

participations dans des Sociétés du Portefeuille. Cette donnée est indicative et dépend notamment du montant de l'actif du Fonds. Par conséquent, le Fonds ne constituera pas un portefeuille diversifié de participations tant sectoriel que géographique, et, de ce fait, il existe un risque que la mauvaise performance des Sociétés du Portefeuille puisse avoir des conséquences importantes sur la performance du Fonds.

- **Risque fiscal** : La Société de Gestion fera ses meilleurs efforts pour que le Fonds respecte le dispositif dit de l'Apport-Cession et l'attention des Porteurs de Parts est attirée sur le fait que les avantages fiscaux qu'il pourrait procurer ne sont pas acquis jusqu'à ce que le dispositif fiscal soit définitivement adopté et commenté par l'administration fiscale. La Société de Gestion fera ses meilleurs efforts pour sélectionner des Sociétés Éligibles au Quota Apport-Cession, mais elle ne peut pas garantir que le respect des critères d'éligibilité prévus par le Quota Apport-Cession ne soit remis en cause par l'administration fiscale en raison (i) d'une interprétation des textes différente de celle de la Société de Gestion, (ii) de données erronées ou trompeuses fournies par les sociétés concernées, ou (iii) d'engagements non tenus par ces dernières. La Société de Gestion pourra modifier le Règlement sans l'accord des Porteurs de Parts afin de prendre en compte le régime fiscal définitif après publication des commentaires de l'administration fiscale.

FRAIS

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.

Répartition des taux de frais annuels moyens (« TFAM ») maximaux gestionnaire et distributeur par catégorie agrégée de frais

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

Catégorie agrégée de frais	Taux de frais annuels moyens (TFAM maximum) ⁽¹⁾	
	TFAM gestionnaire et distributeur maximum	Dont TFAM distributeur maximum
Droits d'entrée et de sortie ⁽²⁾	0,3%	0,3%
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement ⁽³⁾	3,2%	1,1%
Frais de constitution ⁽⁴⁾	0,12%	Néant
Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations ⁽⁵⁾	0,3%	Néant
Frais de gestion indirects ⁽⁶⁾	0%	Néant
TOTAL	3,92%	1,4%
	= valeur du TFAM-GD maximal	= valeur du TFAM-D maximal

(1) La politique de gestion des frais n'a pas vocation à évoluer en fin de vie du Fonds.

(2) Les droits d'entrée sont payés par le souscripteur. Il n'y a pas de droits de sortie.

(3) Les frais récurrents de gestion et de fonctionnement du Fonds comprennent notamment la rémunération de la Société de Gestion, du Dépositaire, des intermédiaires chargés de la commercialisation, des Commissaires aux Comptes, etc.

(4) Les frais de constitution du Fonds correspondent aux frais et charges supportés par la Société de Gestion pour la création, l'organisation et la promotion du Fonds (frais juridiques, frais de marketing, etc.).

(5) Les frais non récurrents de fonctionnement liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations sont tous les frais liés aux activités d'investissement du

Fonds. Ces frais recouvrent les frais et honoraires d'audit, d'études et de conseils relatifs à l'acquisition, la cession de titres et au suivi des participations, etc.

(6) Les frais de gestion indirects sont les frais de gestion liés aux investissements dans d'autres FIA ou dans des OPCVM.

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez-vous référer à l'article 20 du Règlement du Fonds, disponible sur le site internet www.nextstage-am.com.

Modalités spécifiques de partage de la plus-value (« carried interest »)

DESCRIPTION DES PRINCIPALES REGLES 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 attribués aux Parts B dotées de droits différenciés dès lors que le montant appelé des Parts A, des Parts B et des Parts C 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)	(SM)	1%
Pourcentage de rentabilité du Fonds qui doit être atteint pour que les titulaires de parts dotées de droits différenciés puissent bénéficier du pourcentage (PVD)	(RM)	Les Porteurs de Parts A et de Parts C, devront avoir reçu 120% de la somme du Montant Total des Souscription des Parts A et des Parts C

Comparaison normalisée, selon trois scénarios de performance, entre le montant des Parts A 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 : sur la durée de vie maximum du fonds, soit 10 ans (au plus tard le 31 décembre 2032). Le calcul est réalisé sur la base d'un montant initial de Parts A souscrites, hors droits, d'entrée de 100.000 euros.

Scénarios de performance (évolution de l'actif net du Fonds depuis la souscription, en % de la valeur initiale)	Montants totaux, sur toute la Durée du Fonds (y compris prorogations), pour une souscription initiale de <u>100.000</u> dans le Fonds			
	Souscription initiale totale	Frais de gestion et de distribution (hors droits 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 %	100 000	36 200	0	13 800
Scénario moyen : 150 %	100 000	36 200	0	113 800
Scénario optimiste : 250 %	100 000	36 200	22 760	191 040

Attention, les scénarios ne sont donnés qu'à titre indicatif et leur présentation ne constitue en aucun cas une garantie sur leur réalisation effective.

INFORMATIONS PRATIQUES

Nom du dépositaire : Société Générale

Délégation de la gestion comptable : Société Générale Securities Services

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

Le Règlement, le dernier rapport annuel, la dernière composition de l'actif sont ou seront disponibles sur simple demande écrite du Porteur de Parts adressée à la Société de Gestion dans un délai de huit (8) jours à compter de la réception de la demande. Sur option, ces documents pourront lui être adressés sous format électronique. Une lettre d'information annuelle indiquant les frais prélevés sur le Fonds au cours de l'exercice sera adressée au souscripteur.

Lieu et modalités d'obtention de la valeur liquidative :

NextStage AM procède à l'évaluation des actifs du Fonds, pendant toute la Durée du Fonds deux (2) fois par an, à la fin de chaque semestre de l'Exercice Comptable (30 juin et 31 décembre).

La valeur liquidative des Parts la plus récente est communiquée à tous les Porteurs de Parts qui en font la demande, dans les huit (8) jours de leur demande.

Fiscalité:

Le Fonds respectera les conditions fixées à l'article 163 *quinquies* B II du Code général des impôts. Par conséquent, sous réserve du respect de certaines autres conditions, les investisseurs résidents fiscaux français pourront bénéficier des avantages fiscaux prévus par les articles 163 *quinquies* B du Code général des impôts. La Société de Gestion fera ses meilleurs efforts pour que le Fonds respecte le dispositif dit de l'« Apport-Cession ».

Par ailleurs, le traitement fiscal des montants versés par le Fonds à un investisseur situé en France ou hors de France dépend (i) de la nature des revenus distribués ; et (ii) des dispositions fiscales applicables au niveau de la juridiction du Fonds, de celle de la Société du Portefeuille concernée et de celle du Porteur de Parts concerné. L'application d'une retenue à la source au niveau de la juridiction du Fonds et/ou des Sociétés du Portefeuille est susceptible de réduire les sommes collectées par le Fonds et par voie de conséquence les montants pouvant être versés par celui-ci aux Porteurs de Parts. Par ailleurs, les montants pouvant être versés par le Fonds à certains investisseurs peuvent également être soumis à une retenue à la source susceptible de réduire lesdites sommes.

Informations contenues dans le DICI :

Les investisseurs ont été informés qu'ils ne pourront pas demander le rachat de leurs Parts pendant la Durée du Fonds, compte tenu de la possibilité pour la Société de Gestion de proroger la Durée du Fonds pour trois (3) périodes successives d'un (1) an (soit au plus tard le 31 décembre 2032).

La responsabilité de la Société de Gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du Règlement du Fonds. Le Fonds peut émettre d'autres catégories de Parts. Vous trouverez plus d'informations sur cette autre catégorie de Parts dans le Règlement.

Les termes précédés d'une majuscule sont définis dans le Règlement du Fonds.

Le Règlement du Fonds, le DICI et la note fiscale, non visée par l'AMF qui décrit les conditions à respecter pour bénéficier des avantages fiscaux susvisés, sont téléchargeables sur le site www.nextstage-am.com.

Pour toute question, s'adresser à : NextStage AM / Tél : 01 53 93 49 40 / E-mail : info@nextstage.com

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 28 juin 2022.

Société de Gestion : NextStage AM - 19, avenue George V - 75008 Paris –
N° d'agrément : AMF GP 02 012 du 9 juillet 2002 **Dépositaire** : Société Générale - 29, boulevard Haussmann 75009 PARIS