

INFORMATIONS CLES POUR L'INVESTISSEUR (DICI) FIP NESTADIO CONVICTION II

Fonds d'investissement de proximité (FIP)

FIP NESTADIO CONVICTION II
Code ISIN : Part A : FR0013196938
FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ (FIP) GERE PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION DES FONDS D'INVESTISSEMENT DE BRETAGNE
FONDS D'INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS (FIA) SOUMIS AU DROIT FRANÇAIS

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

Objectifs et politique d'investissement

Le Fonds a pour objectif d'investir au minimum 90% de son actif (le « Quota Réglementaire ») dans des petites et moyennes entreprises principalement non cotées répondant aux critères de proximité fixés par le code monétaire et financier (les « Sociétés Régionales »). Ces Sociétés Régionales seront situées dans les régions BRETAGNE, PAYS DE LA LOIRE, CENTRE et ILE DE FRANCE. Elles ont vocation à être cédées en vue de réaliser potentiellement des plus-values. Les Sociétés rentrant dans le « Quota Réglementaire » doivent correspondre à la définition de la PME au sens de la réglementation européenne figurant à l'Annexe I. du Règlement (UE) n°651/2014 de la Commission du 17 juin 2014.

Le « Quota Réglementaire » sera composé d'instruments financiers, titres ou avances en compte courant (dont 40% minimum en titres de capital investis au moyen de souscriptions en numéraire, de titres reçus en contrepartie d'obligations converties) émis par des PME de Proximité situées dans la Zone Géographique du Fonds et qui remplissent au moins l'une des conditions suivantes au moment de l'investissement initial :

- Elles n'exercent pas leur activité sur aucun marché ;
- Elles exercent leur activité sur un marché, quel qu'il soit, depuis moins de sept ans après sa première vente commerciale ;
- Elles ont besoin d'un investissement en faveur du financement des risques qui, sur la base d'un plan d'entreprise établi en vue d'intégrer un nouveau marché géographique ou de produits, est supérieur à 50% de leur chiffre d'affaires annuel moyen des cinq dernières années précédentes.

Le Fonds investira à hauteur de 10% au minimum et de 60% au maximum en obligations convertibles émises par des Sociétés Régionales situées dans la Zone Géographique du Fonds.

Le pourcentage du Fonds au capital de chaque entreprise ne pourra pas l'amener à détenir plus de 35% des droits de vote.

Le solde du Fonds, non investi dans les Sociétés Régionales, soit au maximum 10% de l'actif du Fonds, ainsi que durant les périodes d'investissement et de désinvestissement, l'actif du Fonds non investi dans des Sociétés Régionales de Proximité, sera géré en fonction des opportunités du marché. Dans ce cadre, le Fonds réalisera ses investissements sur les instruments financiers suivants : titres de capital, titres donnant accès au capital de sociétés non cotées, parts ou actions d'OPCVM actions, obligataires, monétaires, monétaires court terme ou de classification « diversifiés » mettant en œuvre une stratégie de gestion dynamique de leur trésorerie.

La phase d'investissement durera en principe trente mois à compter de la fin de la période de souscription du Fonds. La phase de désinvestissement débutera en principe à compter de la fin de la cinquième année de vie du Fonds. Ainsi les avoirs seront bloqués jusqu'à une date comprise entre le 30 juin 2023 et le 30 juin 2026 (sauf cas de déblocage anticipés prévus dans le règlement du Fonds). En tout état de cause, le processus de liquidation du portefeuille s'achèvera le 30 juin 2026.

Caractéristiques essentielles du Fonds

a) Principales catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds peut investir :

- Titres de capital de sociétés non cotées sur un marché français ou étranger ;
- Titres donnant accès au capital (obligations convertibles, échangeables ou remboursables en actions, bons de souscription d'actions) de sociétés cotées ou non cotées sur un marché français ou étranger ;
- Parts de sociétés à responsabilité limitée ou de sociétés étrangères dotées d'un statut équivalent ;
- Avances en compte courant consenties aux sociétés dans lesquelles le Fonds aura investi ;
- Actions ou parts d'autres OPCVM cotés ou non cotés.

b) Objectif particulier :

Le Fonds envisage d'investir au minimum dans une dizaine de Sociétés Régionales de Proximité en fonction des souscriptions qu'il aura reçues.

Le Fonds pourra intervenir au stade de l'amorçage, de capital-développement, de capital-transmission, de la création, de l'amorçage et de capital-risque dans tous secteurs d'activités. Une fraction des investissements du Fonds est allouée en priorité aux entreprises intervenant sur les secteurs impactés ou liés : à l'évolution démographique, au secteur des nouvelles technologies de l'information et de la communication - NTIC (sociétés opérant dans les secteurs de l'informatique, de l'industrie des logiciels, dans l'Internet et l'Internet mobile, les réseaux sociaux,

les contenus interactifs, les télécoms, l'électronique, le cloud computing (migration sur internet des données contenues sur les serveurs d'entreprises)), à la transition énergétique, aux innovations technologiques industrielles. Les autres investissements pourront être dans tous les secteurs d'activités dont l'industrie et les services. De façon générale, le Fonds ne fera pas d'opérations relevant de l'article 35 du Code Général des Impôts (immobilier, dont relèvent par exemple les sociétés foncières).

Le Fonds sera partiellement investi en obligations convertibles en vue d'assurer un revenu au fonds, sans que ce revenu puisse être garanti.

c) Type de gestion :

Le Fonds investira notamment dans des sociétés éligibles au Quota Réglementaire porteuses de projets de croissance organique forte sur des niches de marché (tels que le développement de nouveaux marchés, l'augmentation des unités de production, le renforcement des équipes commerciales, la consolidation capitalistique pour faire face à des besoins en fonds de roulement), ou externe (à savoir, notamment, des acquisitions de cibles complémentaires ou concurrentielles) afin de participer à la consolidation d'un métier (stratégie de « Build Up »).

d) Durée de blocage :

Ce Fonds a une durée de vie de six ans à compter de la date de constitution du Fonds, soit jusqu'au 30 juin 2023 (prorogeable 2 fois 18 mois sur décision de la Société de Gestion, soit au maximum jusqu'au 30 juin 2026) pendant laquelle les demandes de rachats sont bloquées (sauf cas de déblocage anticipés prévus dans le règlement du Fonds).

e) Affectation des résultats :

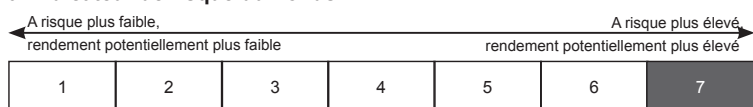
Les sommes distribuables sont en principe capitalisées pendant un délai de 5 ans suivant la fin de la période de souscription des parts A. Passé cette date, la Société de Gestion pourra décider de distribuer tant les revenus distribuables que les produits de cession. Pour plus d'informations sur la politique de distribution des résultats, veuillez-vous référer au Règlement du Fonds, disponible sur le site Internet :

www.nestadio-capital.com

Recommandation : ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant le 30 juin 2026.

Profil de risque et de rendement

a. Indicateur de risque du Fonds



Les fonds de capital investissement tels que les FIP présentent un risque élevé de perte en capital. En effet la performance du Fonds n'est pas garantie et le capital investi par le porteur peut ne pas lui être totalement restitué. Par ailleurs, les sociétés du portefeuille font l'objet d'évaluations semestrielles qui compte tenu de la nature et de la taille des entreprises concernées peuvent s'avérer difficile à réaliser avec justesse.

b. Autres risques importants pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

- Risques de liquidité des actifs du Fonds : Le Fonds sera investi dans des titres non cotés sur un marché d'instruments financiers, peu ou pas liquides. Par suite, il ne peut être exclu que le Fonds éprouve des difficultés à céder de telles participations à un niveau de prix souhaité afin de respecter les délais de liquidation du portefeuille.
- Risque de crédit : en cas de dégradation de la qualité du crédit d'un émetteur, la valeur des obligations dans lesquelles le Fonds aura investi peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Frais, commissions et partage des plus-values

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

Le Taux de Frais Annuel Moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par le souscripteur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre :

- le total des frais et commissions prélevés tout au long de la vie du Fonds, y compris prorogations, telle qu'elle est prévue dans le règlement ; et
- le montant maximal des souscriptions initiales totales susceptibles d'être acquittées par le souscripteur.

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

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

INFORMATIONS CLES POUR L'INVESTISSEUR (DICI) FIP NESTADIO CONVICTION II

Fonds d'investissement de proximité (FIP)

CATÉGORIE AGRÉGÉE DE FRAIS (1)	TAUX MAXIMAUX DE FRAIS ANNUELS MOYENS (TMFAM)	
	TFAM gestionnaire et distributeur maximal	Dont TFAM distributeur maximal
Droit d'entrée et de sortie (2)	0,56%	0,56%
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement (3)	4,00%	1,50%
Frais de constitution (4)	0,11%	Néant
Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations (5)	N/A	Néant
Frais de gestion indirects (6)	0,05%	Néant
TOTAL	4,72 % = valeur du TFAM-GD	2,06 % = valeur du TMFAM-D

La société de gestion se réserve le droit de diminuer ce TFAM et en particulier si une modification relative aux règles de plafonnement est apportée à la réglementation en vigueur.
 Pour plus d'informations sur les frais, veuillez vous référer au Règlement du Fonds, disponible sur le site Internet : www.nestadio-capital.com

- (1) La politique de gestion de ces frais n'a pas vocation à évoluer en fin de vie du Fonds.
 (2) Les droits d'entrée sont payés par le souscripteur au moment de sa souscription. Ils peuvent être versés au distributeur pour sa prestation de distribution des parts du Fonds.
 (3) Les frais récurrents de gestion et de fonctionnement du Fonds comprennent notamment la rémunération de la Société de Gestion, du Dépositaire, du Délégué administratif et financier, des intermédiaires chargés de la commercialisation, des Commissaires aux Comptes, etc. Ce sont tous les frais liés à la gestion et au fonctionnement du Fonds. Le taux des frais de gestion et de fonctionnement revenant aux distributeurs est un maximum, la rémunération du distributeur hors droits d'entrée pouvant aller de 0,50 % à 1,50 % du montant total des souscriptions droits d'entrée inclus.
 (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.). Ils sont pris en charge par le Fonds sur une base forfaitaire.
 (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, de cession de titres et de suivi de la participation, dans la mesure où ils ne seraient pas supportés directement ou indirectement par les sociétés cibles; les frais de contentieux éventuels; les droits et taxes qui peuvent être dus au titre d'acquisition ou de vente effectuées par le Fonds et notamment des droits d'enregistrement visés à l'article 726 du CGI, etc.
 (6) Conformément à la réglementation en vigueur, le taux de frais de gestion indirects annuel moyen maximum n'intègre pas les frais liés aux investissements du Fonds (droits d'entrée et frais de gestion) dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou dans des fonds d'investissement.

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

DESCRIPTION DES PRINCIPALES RÈGLES DE PARTAGE DE LA PLUS-VALUE («CARRIED INTEREST»)	ABRÉVIATION ou formule de calcul	VALEUR
((1) Pourcentage des produits et plus-values nets de charges du Fonds attribués aux parts dotées de droits différenciés (parts B) dès lors que le nominal des parts normales aura été remboursé au souscripteur	Produits et Plus-Values Nets éventuels perçus par les parts B / Total des produits et Plus-Values Nets éventuels	20%
(2) Pourcentage minimal du montant de la souscription initiale que le titulaire de parts dotées de droits différenciés doit souscrire pour bénéficier du pourcentage (PVD)	Montant des souscriptions de parts B / Montant total des souscriptions dans le Fonds	0,25%
(3) Pourcentage de rentabilité du Fonds ou de la société qui doit être atteint pour que le titulaire de parts dotées de droits différenciés puisse bénéficier du pourcentage (PVD)	Montant total distribué par le Fonds / Montant total des souscriptions dans le Fonds	100%

Comparaison normalisée, selon trois scénarios de performance, entre le montant des parts ordinaires souscrites par le souscripteur, les frais de gestion et de distribution et le coût pour le souscripteur du «carried interest»
 Rappel de l'horizon temporel utilisé pour la simulation : neuf ans.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE (évolution du montant des parts ordinaires souscrites depuis la souscription, en % de la valeur initiale)	MONTANTS TOTAUX, SUR TOUTE LA DURÉE DE VIE DU FONDS (Y COMPRIS PROROGATIONS) POUR UN MONTANT INITIAL DE PARTS ORDINAIRES SOUSCRITES DE 1000 DANS LE FONDS			
	Montant initial des parts ordinaires souscrites	Total des frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée)	Impact du «carried interest»	Total des distributions au bénéfice du souscripteur de parts ordinaires lors de la liquidation (nettes de frais)
Scénario pessimiste : 50%	1 000	- 375	0	+ 125
Scénario moyen : 150 %	1 000	- 375	- 25	+ 1 100
Scénario optimiste : 250%	1 000	- 375	- 225	+ 1 900

Attention, les scénarios ne sont donnés qu'à titre indicatif et leur présentation ne constitue en aucun cas une garantie sur leur réalisation effective. Ils résultent d'une simulation réalisée selon les normes réglementaires prévues à l'article 5 de l'arrêté du 1^{er} août 2011 pris pour l'application du décret n°2011-924 du 1^{er} août relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et l'article 885-0 V bis du code général des impôts. Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer au règlement de ce FIP, disponible sur le site Internet www.nestadio-capital.com

Informations pratiques

Nom du dépositaire : RBC Investor Services Bank France

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

LIEU ET MODALITÉS D'INFORMATIONS SUR LE FONDS : Le règlement du Fonds, le DICI, le dernier rapport annuel et la dernière composition semestrielle de l'actif du Fonds seront disponibles dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice. Ces documents pourront être adressés à tout souscripteur dans les quinze jours de la réception de sa demande soit sous forme électronique soit par courrier. Ces documents peuvent également être consultés sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.nestadio-capital.com.

LIEU ET MODALITÉS D'OBTENTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE : tous les 6 mois (le 30 juin et le 31 décembre de chaque année), la Société de Gestion établit la valeur liquidative du Fonds. Cette valeur liquidative sera adressée par écrit à tout porteur qui en fait la demande dans les huit semaines après la fin de chaque semestre. Elle pourra lui être adressée sous forme électronique à sa demande. Elle est consultable dans les locaux de la Société de Gestion. Par exception, la première valeur liquidative du Fonds sera établie le 30 juin 2017.

FISCALITE : Le Fonds peut permettre aux porteurs de parts de catégorie A de bénéficier, sous certaines conditions (notamment en fonction des dispositions de la législation fiscale applicable à la période de souscription), (i) d'une réduction d'impôt de Solidarité sur la Fortune (ISF), le bénéfice de la réduction d'ISF est notamment conditionné à l'engagement du porteur de parts de conserver les parts du Fonds jusqu'au 31 décembre de la 5^e année suivant celle de la souscription ; ou (ii) d'une réduction d'impôt sur le revenu (IR). Par ailleurs, le Fonds a également vocation à permettre aux porteurs de parts de catégorie A de bénéficier d'une exonération d'IR sur les produits et plus-values que le Fonds pourrait distribuer (et de l'éventuelle plus-value qu'ils pourraient réaliser sur la cession des parts du Fonds) ainsi que d'une exonération d'ISF dont l'assiette correspond à la valeur liquidative des parts A durant toute la période de détention.

INFORMATIONS CONTENUES DANS LE DICI : La responsabilité de la Société de Gestion des Fonds d'Investissement de Bretagne 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 est agréé par l'AMF et réglementé par l'AMF. Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 06/09/2016.