



30/06/2022

FIP Entrepreneurs Capital n°4

Rapport semestriel de gestion

30 juin 2022

CONSEIL PLUS GESTION

3 Cours Mirabeau 13100, Aix-en-Provence

I. CHIFFRES CLES

VALEUR LIQUIDATIVE :
PART A : 475,15 €
PART B : 0,00 €
PART C : 104 829,48 €
ENCOURS A LA SOUSCRIPTION : 1 750 691,21€

Evolution de la VL	Part A	Part B	Part C
Performance totale	-4.97 %	NA	4,83 %
Performance semestrielle du 31 décembre 2021 au 30 juin 2022	-5,55 %	NA	-4,53 %

II. ORIENTATION DU FONDS

Le Fonds investit 90% de ses actifs en titres financiers de PME ayant leur siège social ou bien exerçant leurs activités principalement dans les régions Provence-Alpes-Côte d'Azur, Rhône-Alpes et Occitanie. Le fonds interviendra prioritairement en amorçage ou en expansion dans la prise de participation dans des sociétés innovantes, jugées par l'équipe d'investissement comme ayant un fort potentiel technologique et/ou de croissance.

Les critères d'investissement se basent notamment sur la qualité des équipes de managers, les barrières à l'entrée et l'analyse de la concurrence sur les secteurs d'activité concernés, la maîtrise des postes de bilan altérant les cash-flows dégagés par l'entreprise (stocks, comptes clients et comptes fournisseurs), le potentiel de croissance et les perspectives de reventes des investissements réalisés. L'actif du fonds est constitué, pour 40 % au moins, de titres ayant pour objet l'augmentation de capital des sociétés ciblées.

Conformément aux dispositions de l'article 163 quinquièmes B du CGI, 50 % de l'actif du Fonds est investi dans des PME de Proximité qui exercent une activité mentionnée à l'article 34 du CGI.

Le Fonds peut investir dans les classes d'actifs suivantes :

- titres de capital de sociétés, ou donnant accès au capital de sociétés notamment, actions ordinaires, actions de préférence. Il s'agit notamment d'actions conférant un droit privilégié par rapport aux autres actions (i) sur les dividendes ou le boni de liquidation (attribution prioritaire ou répartition préférentielle) de la société cible ou (ii) sur le prix de cession des actions de la société en cas de rachat de celle-ci par un tiers. Les actions de préférence et certaines clauses des pactes d'actionnaires conclus peuvent prévoir un partage du prix de cession. Ce mécanisme limite donc la plus-value potentielle du Fonds alors que ce dernier reste exposé à un risque de perte en capital si l'investissement évoluait défavorablement, bons de souscription d'actions, obligations convertibles, obligations remboursables en actions, obligations à bons de souscription d'actions non admis à la négociation sur un Marché réglementé ;
- titres autres que les instruments financiers (parts de SARL ou de sociétés étrangères dotées d'un statut équivalent) ;
- titres de capital ou donnant accès au capital de sociétés admises à la négociation sur un Marché non réglementé dont la capitalisation boursière est inférieure à cent cinquante millions d'euros (Marché Alternext / Euronext Growth) ;
- actions ou parts d'OPCVM ou FIA classés dans les catégories « Monétaires Court Terme », « Monétaire », « Diversifié », « Actions de pays de l'Union Européenne » et « Obligations et autres titres de créance libellés en euro » ;
- titres de créance (billets, bons de trésorerie et certificats de dépôt).

III. COMMENTAIRES DE GESTION

III.1 Opérations sur le semestre :

Actifs éligibles :

Date	Société	Type	Opération	Quantité	Prix unitaire	Montant Total
17/01/2022	COGRA 48	Action cotée	DESINVESTISSEMENT	6999	10,00 €	70 008,90 €

Actifs hors quota :

Date	Société	Type	Opération	Quantité	Prix unitaire	Montant Total
17/01/2022	COGRA 48	Action cotée	DESINVESTISSEMENT	6999	10,00 €	70 008,90 €
02/02/2022	VOYAGEURS MONDE	Obligation	INVESTISSEMENT	68	89,26 €	6 070,00 €
08/02/2022	SPARTOO	Action cotée	INVESTISSEMENT	15000	2,82 €	42 318,00 €
16/03/2022	VOYAGEURS MONDE	Obligation	INVESTISSEMENT	86	85,01 €	7 310,86 €
21/03/2022	SPARTOO	Action cotée	INVESTISSEMENT	5000	2,28 €	11 400,00 €
23/06/2022	OMNIBOND	OPCVM	DESINVESTISSEMENT	300	144,54 €	43 362,60 €
30/06/2022	VOYAGEURS MONDE	Obligation	INVESTISSEMENT	88	102,18 €	8 992,00 €

Réévaluations et provisions :

Participation	Type	Quantité	PAM	Valorisation au 31/12/2021	Valorisation au 30/06/2022	Impact VL
ECOAT	AO	19747	7,74 €	7,74 €	7,74 €	0,00 €
LA VALERIANE	AO	3090	55,00 €	65,37 €	55,00 €	-32 046,10 €
NAWA	AO	3538	42,41 €	114,26 €	115,52 €	4 458,76 €
PYTHEAS	AO	400	250,00 €	274,54 €	280,00 €	2 184,92 €
NOVASECUR	OC	17000	10,00 €	10,00 €	10,00 €	0,00 €
VULOG	AO	4125	8,18 €	19,14	24,01 €	20 108,64 €
						-5293,788378
Sociétés en liquidation judiciaire - FIP 4						
Société	Type	Quantité investie	Prix unitaire à l'achat	Montant total à l'achat	Prix actuel	Valorisation actuelle
IL ÉTAIT UN FRUIT	ACTION NON COTEE	6154	26,00 €	160 004,00 €	0,00 €	0,00 €

III.2 Vie du fonds

Le FIP Entrepreneurs Capital n°4 a achevé sa période d'investissement et a atteint son quota de 90% en actifs éligibles le 13 janvier 2020.

Au cours du semestre, le Comité d'investissement, organe décisionnel du fonds (étude et validation des investissements, suivi des participations) composé de l'ensemble de l'équipe des gérants de CPG, a tenu onze (11) réunions au cours desquelles l'équipe de gestion a suivi l'évolution du portefeuille.

Le FIP Entrepreneurs Capital n°4 a pour objectif d'investir 90% de ses actifs en instruments financiers éligibles exerçant leurs activités principalement dans les régions Provence-Alpes-Côte d'Azur, Rhône-Alpes et Occitanie, puis de les céder afin de réaliser des plus-values.

Les investissements se basent sur les critères suivants : la qualité des équipes de managers, la visibilité et la récurrence des résultats d'exploitation, les barrières à l'entrée et l'analyse de la concurrence sur les secteurs d'activité concernés, la maîtrise des postes de bilan altérant les flux de trésorerie dégagés par l'entreprise (stocks, comptes clients et comptes fournisseurs), le potentiel de croissance, et les perspectives de revente des investissements réalisés.

L'objectif du Fonds est axé vers la sélection de projets de moyen et long terme, c'est-à-dire que les projets sélectionnés auront pour horizon d'investissement la fin de vie du fonds.

Le FIP intervient principalement en qualité d'actionnaire minoritaire aux côtés d'autres investisseurs.

III.3 Perspectives

La crise ukrainienne a eu un impact limité sur les participations que nous avons dans le FIP 4 mais ses conséquences à moyen et long terme sur le Fonds restent toutefois difficiles à mesurer à la date d'établissement du présent rapport.

III.4 Evènements post-clôture susceptibles d'affecter la valorisation des parts.

Le Fonds est partiellement investi en fonds actions et fonds obligations, la forte baisse des marchés financiers depuis début 2022 a impacté défavorablement les performances du FIP.

IV. ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2022

IV.1 Investissements éligibles

Société	Type	Quantité	Prix unitaire à l'achat	Montant total à l'achat	Pourcentage du fonds	Prix unitaire au 30/06/2022	Valorisation au 30/06/2022	Performance
COGRA	Action cotée	0	7,32 €	91 438,76 €	5,22%	10,00 €	0,00 €	37%
ECOAT	Action non cotée	19747	7,74 €	152 841,78 €	8,73%	7,74 €	152 841,78 €	0%
GRIDBEE	Action non cotée	0	20,77 €	159 985,78 €	9,14%	0,00 €	0,00 €	-100%
IDEOL	Action non cotée	0	42,00 €	169 974,00 €	9,71%	73,03 €	0,00 €	74%
IL ÉTAIT UN FRUIT	Action non cotée	6154	26,00 €	160 004,00 €	9,14%	0,00 €	0,00 €	-100%
LA VALERIANE	Action non cotée	3090	55,00 €	169 950,00 €	9,71%	55,00 €	169 950,00 €	19%
MILIBOO	Action cotée	0	2,22 €	44 362,00 €	2,53%	2,96 €	0,00 €	33%
NAWATECHNOLOGIE	Action non cotée	3538	42,41 €	150 046,58 €	8,57%	115,52 €	408 709,76 €	172%
NOVASECUR	OC	17000	10,00 €	170 000,00 €	9,71%	10,00 €	170 000,00 €	0%
PYTHEAS	Action non cotée	400	250,00 €	100 000,00 €	5,71%	280,00 €	112 000,00 €	10%
RUBIX	Action non cotée	0	2 463,05 €	169 950,45 €	9,71%	2 463,77 €	0,00 €	77%
SUNPARTNER	Action non cotée	0	80,50 €	51 842,00 €	2,96%	0,00 €	0,00 €	-100%
VULOG	Action non cotée	4125	8,18 €	33 756,53 €	1,93%	24,01 €	99 061,14 €	134%
KALRAY	Action cotée	0	18,12 €	54 686,16 €	3,12%	18,46 €	0,00 €	2%

NAWA TECHNOLOGIES



NAWA TECHNOLOGIES est une société créée en 2013 et spécialisée dans la technologie de stockage de l'énergie. Installée dans le sud de la France, l'entreprise a développé une nouvelle génération d'électrode et de cellules de batteries qui modifie les références en termes de rapidité et de fréquence de recharge ainsi que de préservation de l'environnement. Cette technologie pionnière dans son domaine, permet d'atteindre un équilibre optimal entre la puissance et l'énergie disponibles issues des systèmes de stockage électrique stationnaires ou embarqués. Sa vision est de développer de nouvelles briques technologiques pour et par la transition énergétique notamment de nouvelles solutions pour améliorer la conversion, le stockage, le transport et l'efficacité énergétique en mettant en avant le carbone comme matériau de choix, matière première abondante, accessible et naturelle, tout en recherchant à minimiser l'impact environnemental de ses procédés de fabrication et la fin de vie de ses produits.

ACTUALITE : la société a réalisé une augmentation de capital d'un montant de 18,3 millions d'euros en décembre 2021. Ceci afin de construire une nouvelle usine et lancer la fabrication en série de ses supercondensateurs NawaCap.

LA VALERIANNE



Fondée en 2008, par Roland Sicard, dirigeant hospitalier et gérontologue, La Valériane édite pour une problématique santé, la solution numérique d'interface entre les professionnels et l'individu. La Valériane édite et distribue des solutions numériques santé. Depuis 2008 La Valériane a développé 4 applications internationalement innovantes (dont une brevetée). Forte d'une capacité en recherche et développement reconnue et d'une première phase de commercialisation réussie en France et aux Etats-Unis, la Valériane souhaite consolider sa position d'acteur innovant dans

l'évolution de l'offre numérique santé. Ses services sont : Bilan santé stress, séjours vacances adaptés, formations, bilan santé physique, solution EMA-Care.

ACTUALITE : La société a réalisé une levée de fonds à hauteur de 2 470 037,21€ le 5 juillet 2022 et prévoit la cession de Thess Corporate en 2026 tout en restant actionnaire majoritaire.

VULOG



VULOG est une PME française spécialisée dans les technologies d'autopartage. Elle est l'un des leaders européens du secteur et propose une technologie embarquée et une plateforme logicielle modulaire permettant aux opérateurs de mobilité de mettre en place tous types d'autopartage (ville, entreprise, particulier, etc.). Elle fournit une plateforme SaaS permettant à tout opérateur de mobilité, tels que loueurs de véhicules, constructeurs automobiles ou start-ups, de lancer des services d'autopartage, que ce soit en free-floating (libre-service), de station à station ou en boucle quel que soit le type de véhicule. Par ailleurs, l'entreprise travaille en étroite collaboration avec un certain nombre de constructeurs automobiles pour intégrer directement sa technique dans des véhicules connectés.

ACTUALITE : le contexte géopolitique actuelle n'a pas eu d'impact direct sur la société. Néanmoins la crise ukrainienne accentue les tensions sur les matières premières et composants électroniques, raréfiant ainsi la disponibilité des véhicules. Cela engendre alors un ralentissement de la croissance des opérateurs de mobilité partagée et de ce fait la croissance de Vulog. Toutefois, la société continue de progresser et prévoit une croissance de son chiffre d'affaires en 2022.

PYTHEAS



PYTHEAS TECHNOLOGY est une Start-Up créée en 2015 par Frédéric Mosca (CentraleSupélec) et Vincent Alcaniz (HEC) et spécialisée dans les verrous technologiques au développement de l'énergie houlomotrice, qui permet de produire de l'électricité à partir des vagues. Elle développe une génératrice piézoélectrique qui permet de conserver le rendement des machines tournantes produisant de l'énergie même lorsque les mouvements sont lents et irréguliers. Sur le modèle des cellules photovoltaïques, la technologie de Pythéas s'appuie sur l'empilement de cellules de 1 KW. Elle est protégée par deux brevets, et d'autres sont en cours de dépôt.

ACTUALITE : La société doit recevoir une subvention d'1 million d'euros pour le financement d'un projet de commercialisation de génératrice éolienne destinée aux industriels.

HIGH CO



NOVASECUR est une société spécialisée dans l'édition de solutions de Risk Management. Créée en 2010 par Cédric de Serpos, Novasecur, dont le siège est à Paris et la R&D à Aix-en-Provence, s'est spécialisée, dès l'origine, dans l'utilisation de l'Analytics puis de l'intelligence artificielle (IA) au service de la gestion des risques. Devenue en moins de dix ans une référence dans l'édition de solutions de Risk Management grâce, notamment, à une approche inédite en matière de traitement scientifique des données, l'éditeur continue à révolutionner les pratiques de son univers appliquées au monde de la finance, de l'assurance, du conseil ou encore de l'industrie. Il lance, par exemple, début 2019, la première plate-forme robotisée IA capable d'accompagner l'ensemble des étapes de la vie d'un contrat d'assurance. Une solution qui dope les performances et apporte de nouvelles opportunités de traitement. Les clients – ETI et groupes internationaux, cotés au CAC 40 ou au SBF 120 – sont en effet des entreprises commerciales, des banques et des compagnies d'assurance soucieuses de s'équiper

d'outils d'aide à la décision pour le traitement ponctuel ou permanent de leurs risques, dans une démarche d'amélioration continue de leurs processus de gestion.

IV.2 Investissements hors quotas

Société	Type	Quantité	Prix unitaire à l'achat	Montant total à l'achat	Pourcentage du fonds	Prix unitaire au 30/06/2022	Valorisation au 30/06/2022	Performance
SPARTOO	Action cotée	20000	2,69 €	53 718,00 €	3,07%	1,71 €	34 200,00 €	-36%
SHELCHER FLEXIBLE SD	OPCVM	12	16 912,25 €	202 947,00 €	11,59%	16 588,32 €	199 059,84 €	-1%
COVEA AQUA I	OPCVM	825	144,94 €	119 575,50 €	6,83%	121,54 €	100 270,50 €	-15%
VOYAGEURS MONDE	OC	242	93,96 €	22 738,76 €	1,30%	105,00 €	25 410,00 €	12%
OMNIBOND	OPCVM	128	1 462,19 €	187 160,32 €	10,69%	1 422,03 €	182 019,84 €	-2%

IV.3 Ratios du portefeuille

RATIO	Quota à respecter	Montant à respecter	Quota actuel
<u>ACTIFS ELIGIBLES</u>			
Titres éligibles	Min 90%	1 575 622 €	95,90%
Augmentation de capital	Min 40%	700 276 €	69,70%
Nouvelles entreprises régionales (< 5 ans)	Min 20%	315 124 €	30,46%
Titre de capital de société coté	Max 20%	315 124 €	3,07%
Avance en compte courant	Max 15% de l'AN	265 765 €	0,00%
Entreprises innovantes en amorçage	Max 50%	787 811 €	8,57%
PME en expansion ou en développement	Max 50%	787 811 €	44,93%
<u>RATIOS DE DIVISION DES RISQUES</u>			
Titre d'un même émetteur	Max 10% ou 0,5-2M€	175 069 €	9,71%
Part d'un même OPCVM ou FIA	Max 35%	612 742 €	10,69%
Titre financier de société exerçant leur activité en PACA	Max 50%	875 346 €	28,99%
Titre financier de société exerçant leur activité en Occitanie	Max 50%	875 346 €	27,58%
Titre financier de société exerçant leur activité en Rhone Alpes	Max 50%	875 346 €	0,00%
<u>RATIO D'EMPRISE</u>			
Titre de capital ou droit de vote d'un même émetteur	Max 35%	NA	3,70%
Parts ou actions d'un même OPCVM ou FIA	Max 10%	NA	1,18%
<u>CONDITIONS DE DETENTION DU FONDS</u>			
Les parts d'un FIP ne peuvent être détenues à plus de 20% par un même investisseur	Max 20%	350 138 €	5,71%
Les parts d'un FIP ne peuvent être détenues à plus de 10% par un même investisseur personne morale de droit public	Max 10%	175 069 €	0,00%
Le risque de taux sera proportionnel à la part des actifs ayant un sous-jacent obligataire et portera au maximum sur une part de 45 % de l'actif du Fonds	Max 45%	787 811 €	10,69%
Les parts d'un FIP ne peuvent être détenues à plus de 30% par des personnes morales de droit public prises ensemble.	Max 30%	525 207,36 €	0,00%

V. REGLES DE GESTION :

V.1. Gouvernance

La gestion du Fonds est assurée par le Comité d'investissement composé de l'ensemble de l'équipe de gérants de CPG. Le comité d'investissement assure le suivi des participations en portefeuille, étudie les dossiers d'investissement, prends des décisions d'investissement et de désinvestissement.

Par ailleurs, la société de gestion peut se faire assister de tout tiers, expert ou conseil, dans l'exercice de sa mission à titre consultatif. Cependant, toute décision d'investissement ou de désinvestissement

est du ressort exclusif du comité d'investissement composé uniquement des membres de l'équipe de gestion de CPG.

V.2. Conflits d'intérêts

Conformément aux exigences réglementaires applicables, CPG a mis en place une politique de gestion des conflits d'intérêts. Cette politique est fixée par écrit et appropriée au regard de la taille et de l'organisation de CPG, mais également de la nature, de l'importance et de la complexité des activités de la société de gestion de portefeuille.

Par ailleurs, cette politique permet d'assurer la prévention, l'identification et le traitement des conflits d'intérêts, afin d'éviter qu'ils ne portent atteinte aux intérêts des clients et porteurs de parts, et écarter ainsi tout risque de réputation.

V.3. Changement de méthode de valorisation

VULOG

30/06/2021 : Valorisation sur la base du DTT de mai 2021 à 19,14 €/titre

31/12/2021 : Valorisation sur la base du DTT de mai 2021 à 19,14 €/titre

30/06/2022 : Valorisation par la méthode des comparables

V.4. Critères ESG :

Concernant les critères ESG, la société de gestion ne tient pas compte de critères sociaux environnementaux et de bonne gouvernance. Le FIP privilégie les investissements dans des projets/sociétés permettant par ses produits et services mais aussi par son comportement, d'améliorer le bien-être mesuré selon les indicateurs suivants :

1. Bien-être psychologique (sentiment de satisfaction personnelle / émotions positives / communication et échanges...)
2. Santé (équipements / limitation du stress...)
3. Education (favorise l'accès au savoir et au savoir-être – valeurs -)
4. Culture (actions en faveur de l'artisanat, en faveur des activités socio-culturelles)
5. Gouvernance
 - a. Performance sociétale (lutte contre les pratiques anticoncurrentielles / corruption / création d'emplois ...)
 - b. Respect des droits fondamentaux (égalité homme femme / écarts de salaires / absence de toute discrimination, liberté d'opinion, qualité du dialogue social...)
 - c. Services publics (eau, électricité, déchets...)
 - d. Participation sociétale
6. Dynamisme au sein du territoire et de la communauté (dons, liens familiaux, respect du développement personnel, relation au sein de la communauté, bénévolat/mécénat...)
7. Actions en faveur de la préservation de l'environnement (eau, air, sols, nuisances sonores, traitement des déchets...) et de la biodiversité – Smart Grid
8. Niveau de vie (qualité de l'habitat, économies d'énergie, équipements, loisirs...)

Pour autant, ces critères ne sont pas systématiquement formalisés dans les mémos d'investissement.

V.5. Présence au sein des organes sociaux des sociétés dans lesquelles le fonds détient des participations

Intervenant en qualité d'actionnaire minoritaire, CPG n'exerce aucun mandat social dans les sociétés financées.

V.6. Exercice du droit de vote

L'exercice du droit de vote du fonds s'appuie sur la procédure « Politique de vote » mise en place par CPG conformément à l'article 319-21 du règlement général de l'AMF, avec comme objectif principal, la préservation de l'intérêt des souscripteurs. CPG a suivi tout au long de l'exercice la procédure « Politique de vote » et privilégie le vote par correspondance ou la participation physique aux Assemblées Générales, lorsqu'elle le juge nécessaire.

V.7. Rémunération

Conformément aux dispositions prévues par la Directives AIFM (2011/61/UE du 8 juin 2011) et son règlement délégué (231/2013 du 19 décembre 2012), la SGP a mis en place une politique de rémunération définissant les principes applicables en matière de rémunération des collaborateurs.

Un comité de rémunération décide les rémunérations au sein de Conseil Plus Gestion, il est composé de deux (2) administrateurs dont le Président.

Les décisions sont prises sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs.

En 2021, le montant total des rémunérations fixes (brutes hors charges patronales) versé par la SGP à son personnel s'élève à 180 K€ pour les quatre (4) personnes salariées ou dirigeants (personne physique ou morale) de l'entreprise au 31 décembre 2021. Les rémunérations variables s'élèvent, quant à elles, à 0€. Le montant total des rémunérations se rapporte au montant total des rémunérations de l'ensemble du personnel du gestionnaire, avec mention du nombre de bénéficiaires.

V.8. Co-investissements

V.8.1. Co-investissements du Fonds avec la société de gestion et/ou les membres de l'équipe de gestion :

Conformément à notre politique de sélection et de suivi des investissements :

- Ni CPG, ni ses dirigeants, ni ses salariés et toute personne agissant pour son compte ne peuvent co-investir aux côtés d'un ou plusieurs fonds gérés.
- Ni CPG, ni ses dirigeants, ni ses salariés et toute personne agissant pour son compte ne peuvent investir dans une société ayant fait l'objet d'une analyse par CPG pendant une période de 12 mois suivant le rejet du dossier d'investissement.

V.8.2. Co-investissements du Fonds avec d'autres structures gérées par la société de gestion :

Dans le cas où un dossier d'investissement s'inscrit dans l'orientation de plusieurs véhicules gérés par CPG, chaque véhicule géré et concerné peut y participer tant que sa période d'investissement sera ouverte conformément à notre politique de sélection et de suivi des investissements. CPG affectera lesdits investissements à chacun des véhicules proportionnellement à sa capacité d'investissement individuelle.

Toutefois, à titre de dérogation et conformément aux règles de déontologie édictées par l'AFIC, CPG peut être amené à modifier cette règle de répartition pour les motifs suivants :

- Différence significative dans la position des Véhicules vis-à-vis des quotas et ratios à satisfaire ou dans la durée de vie restante des Véhicules concernés au regard des perspectives de sortie à court ou moyen terme de l'investissement envisagé ;
- Disponibilités restantes à investir pour chaque Véhicule concerné ou taille de l'investissement considéré lorsque, compte tenu de la capacité d'investissement individuelle résiduelle d'un Véhicule ou de la taille d'un investissement, le montant à investir pour un Véhicule serait trop faible ou au contraire trop important ;
- Le caractère éligible ou non de l'investissement (en fonction notamment de la nature des titres souscrits ou acquis) aux ratios que doivent respecter le cas échéant les différents Véhicules ;
- L'investissement est en fait un réinvestissement d'un ou de plusieurs Véhicule(s) géré(s) par la Société de Gestion.

Au cours de l'exercice 2021, il n'y a pas eu de co-investissement du fonds avec d'autres fonds gérés par CPG.

V.8.3. Co-investissements du Fonds avec des sociétés liées à la société de gestion :

En accord avec notre politique de sélection et de suivi des investissements, un fonds pourra être amené à investir dans une société dans laquelle un premier fonds géré par CPG ou toute société liée, aura déjà investi.

Tout investissement complémentaire ne peut se réaliser que si un (ou plusieurs) investisseur(s) tiers interviennent à un niveau significatif et devra être réalisé aux mêmes termes et conditions juridiques et financières d'entrée que cet (ou ces) investisseur(s). Si cet investissement ne s'accompagne pas de la participation d'un tiers, l'investissement devra faire l'objet d'une vérification et de la rédaction d'un rapport par deux experts indépendants, dont éventuellement le Commissaire aux comptes du Fonds.

Au cours de l'exercice 2021, il n'y a pas eu de co-investissement du fonds avec des sociétés liées à CPG.

V.8.4. Transferts de participations entre Fonds gérés par la société de gestion ou entre le Fonds et des sociétés liées à la société de gestion :

CPG ne prévoit d'effectuer aucun transfert de participations détenues depuis moins de douze mois entre les fonds gérés ou entre un fonds géré et une société liée.

Toutefois, dans l'hypothèse où de tels transferts devraient intervenir ultérieurement, le rapport annuel de gestion de l'exercice concerné indiquera l'identité des lignes faisant l'objet du transfert, leur coût d'acquisition et la méthode d'évaluation de ces cessions contrôlées par un expert indépendant sur rapport du Commissaire aux comptes et / ou de rémunération de leur portage. Il faudra également rédiger une note interne explicative en justifiant l'absence de conflits d'intérêts pour les porteurs de parts des fonds concernés

V.9. Frais de montage

Néant.

V.10. Tableau TFAM gestionnaire et distributeur (art. D.214-80-6 du CMF)

Periode \ Frais	Droits d'entrée et de sortie	Frais de gestion et de fonctionnement récurrents	Frais de constitution	Frais de fonctionnement non récurrents	Frais de gestion indirects	Taux de frais annuel
TFAM gestionnaire et distributeur maximaux sur la durée de vie du fonds	4,00%	3,50%	1,50%	0,25%	0,10%	9,35%
Taux constaté - Exercice 1	0,27%	1,88%	1,50%	0,00%	0,20%	3,85%
Taux constaté - Exercice 2	0,00%	3,78%	1,01%	0,29%	0,68%	5,76%
Taux constaté - Exercice 3	0,00%	3,29%	0,00%	0,25%	0,24%	3,78%
Taux constaté - Exercice 4	0,00%	3,41%	0,00%	0,25%	0,26%	3,92%
Taux constaté - Exercice 5	0,00%	3,41%	0,00%	0,25%	0,26%	3,92%
Taux constaté - Exercice 6	0,00%	3,41%	0,00%	0,25%	0,26%	3,92%
Taux constaté - Exercice 7	0,00%	1,71%	0,00%	0,12%	0,26%	2,09%
TFAM constaté sur la période écoulée	0,04%	2,98%	0,36%	0,20%	0,31%	3,89%

V.11. Tableau de présentation des frais de gestion

Tableau récapitulatif des frais et commissions prélevés en vue de la gestion, de la commercialisation et du placement des Parts du Fonds.

Catégorie agrégée de frais, telle que définie à l'article D.214-80-1 du CMF	Description du type de frais prélevé	Règles de plafonnement des frais de gestion et commissions, en proportion du montant des souscriptions initiales (droits d'entrée inclus) en moyenne non actualisée sur l'ensemble de la durée de l'investissement		Règles exactes de calcul ou de plafonnement en fonction d'autres assiettes que le montant des souscriptions initiales			Destinataire
		Taux	Description complémentaire	Assiette	Taux ou barème	Description complémentaire	
1. Droits d'entrée et de sortie	Droits d'entrée	Parts A : 0.52% Parts B et C : 0%	Ces frais sont prélevés uniquement sur les souscriptions de parts A. Les droits d'entrée seront prélevés en une seule fois au moment de la souscription de chaque porteur de parts A. Ce taux a été annualisé pour les besoins du calcul du TFAM conformément aux règles de calcul de l'article D.214-80 du CMF	Montant initial de souscriptions de parts A (hors droits d'entrée).	Parts A : maximum 4 % Parts B et C : 0%	Ce taux est un taux net de taxe. Ces frais sont prélevés uniquement sur les souscriptions de parts A.	Distributeur
2. Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	Frais de gestion financière	Parts A : 3.0 % Parts C : 2.0 %	Prélevés chaque année	Actif net	Parts A : 3.0 % Parts C : 2.0 %	NA	Société de gestion
	Frais de fonctionnement récurrents (incluant les rémunérations du Commissaire aux comptes et du Dépositaire versés directement par le Fonds)	0.25 %	Plafond annuel	Montant total des souscriptions recueillies par le Fonds (hors droits d'entrée)	0.25 %	Frais réels versés aux prestataires concernés	Société de gestion
3. Frais de distribution	Frais de gestion financière : part du distributeur (incluse dans la rémunération du gestionnaire)	Parts A : 1.25%	Ce taux est compris dans le taux de 3,0% ci-dessus.	Actif net	Parts A : 1.25%	Ce taux est un taux net de taxe. La part des frais du distributeur sera prélevée pendant toute la durée de vie du Fonds, prorogations incluses. Cette rémunération est incluse dans la rémunération du gestionnaire	Distributeur
4. Frais de constitution	NA	0.15%	Les frais de constitution seront prélevés en une seule fois au moment de la constitution du Fonds, mais sont ici annualisés conformément aux règles de calcul de l'article D.214-80-6 du CMF	Montant total des souscriptions recueillies par le Fonds (hors droits d'entrée)	1.20%	Ce taux est TTC	Société de gestion
5. Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la	Frais de gestion indirects	0.50 %	Plafond annuel	Montant total des souscriptions recueillies par le Fonds (hors droits d'entrée)	0.50 %	Frais réels	Intervenants extérieurs et Société de gestion

cession des participations							
----------------------------	--	--	--	--	--	--	--

VI. AUTRES FONDS D'INVESTISSEMENT GERES PAR CPG AU 30 JUIN 2022

Année de création	Type de fonds	Classification	Nom du fonds
2002	FCP	Actions européennes	Antinea
2014	FIP	Actions non cotées	FIP Entrepreneurs Capital n°3
2015	FIP	Actions non cotées	FIP Corse Alimea
2017	FIP	Actions non cotées	FIP Corse Alimea 2017

VII. INFORMATIONS PRATIQUES

Conseil Plus Gestion (CPG) est une société de gestion de portefeuilles, basée à Aix en Provence. Indépendante de toute institution financière, CPG a obtenu en octobre 1999 l'agrément de l'AMF (N° GP 9940) lui permettant d'exercer le métier de gestion d'actifs financiers.

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat de titres qui y sont mentionnés.

Société de gestion	Conseil Plus Gestion (CPG) 3 cours Mirabeau 13100 Aix-en-Provence Agrément AMF n° GP 99-40 www.cpgfinance.com	Commissaire aux comptes	Didier AMPHOUX
Classification	Actions non cotées	Dépositaire	RBC Investors Services Bank France SA
Valeur d'origine	Part A : 500 € Part B : 1.25€ Part C : 100 000€	Commissions de souscription maximum	Part A : 4 % Max
Montant des souscriptions initiales	2 502 326,04€	Commissions de rachat	Néant
Pourcentage des souscriptions libérées	100% des parts A 100% des parts B 100% des parts C	Nombre de parts	Part A : 3827 Part B : 3851 Part C : 6
Code ISIN	Part A : FR0011817089 Part C : FR0011817105	Commercialisateur	Conseil Plus Gestion (CPG) 3 cours Mirabeau 13100 Aix-en-Provence Agrément AMF n° GP 99-40 www.cpgfinance.com
Durée d'investissement	6 ans prorogeable 2 fois pour une période de 1 an	TFAM	Part A : 4,67% TTC de l'actif Part C : 3,67% TTC de l'actif
Affectations des résultats	Capitalisation	Eligibilité PEA	Non
Date de création	4 Juin 2014	Support Assurance Vie	Non
Période d'investissement	Du 20/07/2015 au 20/01/2018 Quota de 92,25% en valeurs éligibles atteint au 11/01/2018	Valorisation	Semestrielle
		Ratio réglementaire d'investissement	Quota de 97,24% au 31/12/2021 pour un quota de 90% atteint depuis le 11/01/2018

Conseil Plus Gestion – S.A.S au capital de 521 580 € - RCS Aix-en-Provence 424 686 939
APE 671C- Agrément AMF n°GP99040
3 cours Mirabeau – 13100 AIX EN PROVENCE
Tél : 04 42 52 19 50 – Fax : 04 42 52 26 99 contact@cpgfinance.com