

A PLUS RENDEMENT 2013

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

L'objectif de gestion du fonds est d'investir jusqu'à 90% (60% minimum réglementaire) de son actif en titres financiers de sociétés éligibles, dont 40% minimum en titres reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties. Les 50% restants (20% minimum réglementaire) seront principalement investis en obligations convertibles (« OC ») ou obligations à bons de souscriptions d'actions (« OBSA »), ou toute autre forme d'obligation donnant droit à un accès au capital de l'entreprise entrant dans les critères d'éligibilité. A Plus Rendement 2013 accompagnera les PME dans 4 régions, Ile de France, Bourgogne-Franche-Comté (ex-Bourgogne), Auvergne-Rhône-Alpes (ex-Rhône-Alpes) et PACA, en privilégiant des entreprises industrielles disposant d'actifs réels donnant une valeur d'entreprise tangible. Au moins 20 % de l'actif devra être investi dans de nouvelles entreprises exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de huit ans. La partie libre du fonds devrait représenter 10% de l'actif. La stratégie d'investissement privilégiera les OPCVM/FIA de taux.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|----------------------|
| Date d'agrément | 20/08/2013 |
| Date de constitution | 19/12/2013 |
| Durée de vie | 5 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 30/06/2016 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | - |
| Date d'entrée en liquidation | 30/06/2019 |
| Date de fin de vie maximale | 30/06/2021 |
| Actif d'origine | 2,8 M€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 60% (maximum 90%) |
| Fiscalité | IR |
| Distribution depuis l'origine | - |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 83,86 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | - |
| Performance sur le semestre | -4,27% |
| Performance depuis l'origine | -16,14%* |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Fonds A Plus Rendement 2013 est entré en liquidation le 30 juin 2019 et sa durée de vie a été prorogée de deux périodes d'une année, comme le permet son Règlement, soit jusqu'au 30 juin 2021.

Cette entrée en liquidation a impliqué la suspension des frais de gestion depuis le 30 juin 2019 et la recherche des meilleures opportunités de cession des lignes en portefeuille.

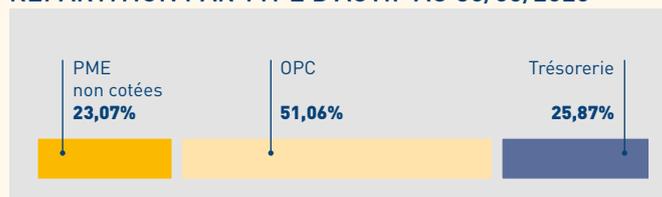
Au 30 juin 2020, le Fonds détient 4 sociétés en portefeuille.

Sur le semestre, la performance du Fonds est en diminution notamment en raison de l'impact de la société Bimedia et de la performance du portefeuille d'OPCVM/FIA.

Bimedia commercialise une solution globale de gestion et d'animation de points de vente principalement à destination des buralistes.

Sur le S1 2020, la société a pu faire face à la crise sanitaire grâce à une clientèle de buralistes qui sont restés ouverts pendant le confinement en tant qu'activité prioritaire. Néanmoins, cela a entraîné une diminution de l'ensemble des activités du groupe, cumulée à l'impossibilité de vente de terminaux d'encaissements. Le projet d'acquisition par la Française des Jeux (FDJ) annoncé fin 2019 n'a pas pu se réaliser sur le 1^{er} semestre compte tenu de la crise sanitaire. La société reste sur des fondamentaux solides avec une forte résilience des activités et poursuit son développement.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

A PLUS RENDEMENT 2013

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------|---|-----------------|
| ATF/TEEC/JLHF (ex-Pylônes) | Technologies industrielles | IDF | Conception et réalisation de pylônes et d'antennes pour les opérateurs télécom | Cession Totale |
| Bimedia | Informatique | IDF | Prestataire offrant une solution globale de gestion et d'animation de points de vente | En Portefeuille |
| Locabri (Financière du Pilat) | Industrie | Auvergne-Rhône-Alpes | Vente et location de structures temporaires, entrepôts et structures modulables | En Portefeuille |
| Lorience | Distribution | IDF | Conçoit, fabrique et commercialise des parfums pour de grandes marques | Cession Totale |
| Proople (ex-Financière Passage) | Industrie | PACA | Fabricant de bandes antidérapantes et de produits pour la signalétique | En Portefeuille |
| T&J Healthcare | Logiciel (santé) | IDF | Groupement d'achat pharmaceutique offrant une solution logicielle de gestion des achats | En Portefeuille |

A PLUS PROXIMITE 3

Fonds d'Investissement de Proximité

JUN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

A Plus Proximité 3 vise à financer des PME régionales exerçant leur activité en Ile de France, Bourgogne-Franche-Comté (ex-Bourgogne), Auvergne-Rhône-Alpes (ex-Rhône-Alpes) et PACA, dont au moins 10% dans de nouvelles entreprises exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de cinq ans.

Ces PME évoluent dans des secteurs technologiques à fort potentiel de croissance comme les médias, la sécurité et les technologies de l'information. Les secteurs des biotechnologies et les secteurs fortement cycliques ne sont qu'exceptionnellement étudiés.

Les stades de développement des sociétés concernées couvrent les premiers et seconds tours d'investissement institutionnel, le capital développement et le capital-transmission. Les opérations d'essai et de constitution d'entreprises sans chiffre d'affaires ne sont qu'exceptionnellement concernées.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|------------|
| Date d'agrément | 29/08/2008 |
| Date de constitution | 30/12/2008 |
| Durée de vie | 8 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 30/04/2011 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | - |
| Date d'entrée en liquidation | 31/05/2017 |
| Date de fin de vie maximale | 31/12/2020 |
| Actif d'origine | 7,5 M€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 60% |
| Fiscalité | IR |
| Distribution depuis l'origine | 41 € |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

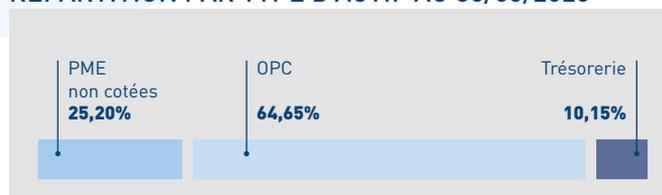
| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 14.81 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | - |
| Performance sur le semestre | -7,32% |
| Performance depuis l'origine | -44,19%* |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Fonds A Plus Proximité 3 est entré en période de liquidation le 31 mai 2017, et sa durée de vie a été prorogée de deux fois une année, comme le lui permet son Règlement, soit jusqu'au 31 mai 2019. Cette entrée en liquidation a impliqué la suspension des frais de gestion à compter du 31 mai 2017 et la recherche des meilleures opportunités de cession des lignes en portefeuille. Le Fonds a réalisé un premier remboursement de 20 € par unité de parts souscrite, en janvier 2018, puis un second remboursement de 21 € en avril 2019, correspondant à 41 % de l'investissement initial, hors droits d'entrée. La société de gestion a accompli toutes les diligences nécessaires depuis l'entrée du Fonds en période de liquidation, aboutissant à des cessions totales ou partielles des actifs. Cependant, le portefeuille du FIP est à ce jour composé d'une société non cotée, dont l'horizon de cession n'est pas connu et pourra prendre quelques mois. Ainsi, la durée de vie réglementaire prévue au Règlement sera dépassée, afin que les actifs restants puissent être cédés dans les meilleures conditions possibles et au mieux des intérêts des porteurs de parts. La société de gestion fera ses meilleurs efforts pour finaliser la liquidation du Fonds dans un délai de 18 mois, soit le 31 décembre 2020. Les frais de fonctionnement du Fonds (frais dépositaire, commissaires aux comptes et gestionnaire administratif et comptable) sont pris en charge par la société de gestion, depuis le 31 mai 2019, afin que cette liquidation soit réalisée dans le meilleur intérêt des porteurs. La performance du Fonds est en légère diminution sur le semestre en raison de la performance du portefeuille d'OPCVM/FIA. Spartoo est un site de vente en ligne spécialisé dans la vente de chaussures, de prêt-à-porter et de maroquinerie. Les performances décevantes d'André et la crise Covid ont remis en question la pérennité du groupe consolidé, poussant ainsi le management à mettre sa filiale André en redressement judiciaire dès mars 2020.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



A PLUS PROXIMITE 3

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|----------|---------------------------|----------------------|--|-----------------|
| Lorience | Distribution | IDF | Conçoit, fabrique et commercialise des parfums pour de grandes marques | Cession Totale |
| Spartoo | Distribution (E-Business) | Auvergne-Rhône-Alpes | E-commerce de chaussures et sacs à main | En Portefeuille |

A PLUS RENDEMENT 11

Fonds d'Investissement de Proximité

JUN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

L'objectif de gestion du fonds est d'investir jusqu'à 90% (60% minimum réglementaire) de son actif en titres de sociétés éligibles, dont 40% minimum en titres reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties. Les 50% restants (20% minimum réglementaire) sont principalement investis en obligations convertibles (« OC ») ou obligations à bons de souscriptions d'actions (« OBSA »), ou toute autre forme d'obligation donnant droit à un accès au capital de l'entreprise entrant dans les critères d'éligibilité. L'investissement se fait principalement dans des sociétés exerçant leurs activités dans des établissements ou ayant leur siège social dans les régions limitrophes Ile-de-France, Bourgogne-Franche-Comté (ex-Bourgogne), Auvergne-Rhône-Alpes (ex-Rhône-Alpes), dont 50% au maximum dans une même région. Au moins 20% de l'actif doit être investi dans de nouvelles entreprises exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de huit ans.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|----------------------|
| Date d'agrément | 19/08/2011 |
| Date de constitution | 19/12/2011 |
| Durée de vie | 5 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 31/10/2013 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | - |
| Date d'entrée en liquidation | 30/06/2017 |
| Date de fin de vie maximale | 31/12/2020 |
| Actif d'origine | 16,4 M€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 60% (maximum 90%) |
| Fiscalité | IR |
| Distribution depuis l'origine | 70 € |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

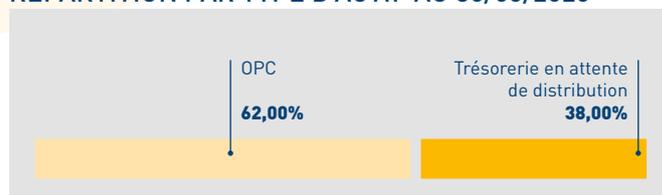
| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 8,45 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | - |
| Performance sur le semestre | -3,10% |
| Performance depuis l'origine | -21,55%* |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Fonds A Plus Rendement 11 est entré en période de liquidation le 30 juin 2017, et sa durée de vie a été prorogée de deux fois une année, comme le lui permet son Règlement, soit jusqu'au 30 juin 2019. Cette entrée en liquidation a impliqué la suspension des frais de gestion à compter du 30 juin 2017 et la recherche des meilleures opportunités de cession des lignes en portefeuille. Le Fonds a réalisé un premier remboursement de 25 € par unité de parts souscrite, en octobre 2017, puis à un second remboursement de 45 €, en avril 2019, correspondant à 70 % de l'investissement initial, hors droits d'entrée. La société de gestion a accompli toutes les diligences nécessaires depuis l'entrée du Fonds en période de liquidation, aboutissant à des cessions totales ou partielles des actifs. Cependant, le portefeuille du FIP est à ce jour composé d'une créance, dont l'horizon d'encaissement pourra prendre quelques mois. Ainsi, la durée de vie réglementaire prévue au Règlement sera dépassée, afin que les actifs restants puissent être cédés dans les meilleures conditions possibles et au mieux des intérêts des porteurs de parts. La société de gestion fera ses meilleurs efforts pour finaliser la liquidation du Fonds dans un délai de 18 mois, soit le 31 décembre 2020. Les frais de fonctionnement du Fonds (frais dépositaire, commissaires aux comptes et gestionnaire administratif et comptable) sont pris en charge par la société de gestion, depuis le 30 juin 2019, afin que cette liquidation soit réalisée dans le meilleur intérêt des porteurs. La performance du Fonds est en légère dépréciation sur le semestre, liée à la baisse de performance du portefeuille d'OPCVM/FIA du portefeuille d'OPCVM/FIA sur la partie libre. Lorience, société spécialisée dans la construction de marque à travers le développement de licences de parfums et cosmétiques, exploite la licence Façonnable et Mauboussin a été cédée en janvier 2020.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



A PLUS RENDEMENT 11

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|----------|--------------|--------|--|----------------|
| Lorience | Distribution | IDF | Conçoit, fabrique et commercialise des parfums pour de grandes marques | Cession Totale |

A PLUS TRANSMISSION 2012

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

A Plus Transmission 12 vise à accompagner des opérations dites « de transmission », concernant majoritairement des PME familiales ou des grands groupes souhaitant céder certaines de leurs filiales. Dans ce cadre, il investit aux côtés des managers-actionnaires ou de repreneurs tiers, sous forme d'actions et/ou de titres obligataires donnant potentiellement accès au capital. Les PME éligibles exercent leur activité dans les régions Ile-de-France, Bourgogne-Franche-Comté (ex-Bourgogne), Auvergne-Rhône-Alpes (ex-Rhône-Alpes) et PACA. L'intégralité de l'actif du fonds est investie dans des PME, avec un minimum de 40% investi lors d'augmentations de capital ou de conversions d'obligations. Les 60% restants sont principalement investis en obligations donnant accès au capital (obligations convertibles « OC », obligations à bons de souscriptions d'actions « OBSA », rachats d'OC ou d'OBSA...), ou en actions (augmentations de capital, rachats de titres). Au moins 20 % des actifs du fonds doit être investi dans des entreprises nouvelles exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de huit ans. Les secteurs d'intervention couvrent tous les secteurs industriels et commerciaux traditionnels étant arrivés en phase de maturité, ainsi que les secteurs du e-business, de l'environnement, des technologies de l'information et des médias. Les secteurs des biotechnologies et les secteurs fortement cycliques ne sont qu'exceptionnellement étudiés.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|------------|
| Date d'agrément | 02/03/2012 |
| Date de constitution | 31/05/2012 |
| Durée de vie | 5 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 30/04/2014 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | - |
| Date d'entrée en liquidation | 31/12/2017 |
| Date de fin de vie maximale | 31/12/2020 |
| Actif d'origine | 16,6 M€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 100% |
| Fiscalité | IR/ISF |
| Distribution depuis l'origine | 45 € |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

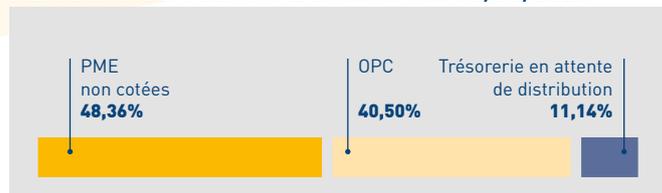
| | |
|--|--------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 22,71 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | - |
| Performance sur le semestre | 7,12% |
| Performance depuis l'origine | -32,29 |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Fonds A Plus Transmission 2012 est entré en période de liquidation le 31 décembre 2017, et sa durée de vie a été prorogée de deux fois une année, soit jusqu'au 31 décembre 2019, comme le lui permet son règlement. Cette entrée en liquidation a impliqué la suspension des frais de gestion depuis le 31 décembre 2017 et la recherche des meilleures opportunités de cession des lignes en portefeuille. Le Fonds a réalisé un premier remboursement de 45 € par unité de parts souscrite, correspondant à 45 % de l'investissement initial, en janvier 2018, hors droits d'entrée. La société de gestion a accompli toutes les diligences nécessaires depuis l'entrée du Fonds en période de liquidation, aboutissant à des cessions totales ou partielles des actifs. Cependant, le portefeuille du FIP est à ce jour composé de quatre sociétés dont une cotée, dont l'horizon de cession n'est pas connu et pourra prendre quelques mois. Ainsi, la durée de vie réglementaire prévue au Règlement sera dépassée, afin que les actifs restants puissent être cédés dans les meilleures conditions possibles et au mieux des intérêts des porteurs de parts. La société de gestion fera ses meilleurs efforts pour finaliser la liquidation du Fonds dans un délai d'un an, soit le 31 décembre 2020. Les frais de fonctionnement du Fonds (frais dépositaire, commissaires aux comptes et gestionnaire administratif et comptable) sont pris en charge par la société de gestion, depuis le 31 décembre 2019, afin que cette liquidation soit réalisée dans le meilleur intérêt des porteurs. Le Fonds présente une performance en légère hausse sur le semestre en raison notamment de la revalorisation de la société IAC, compensant ainsi la dépréciation de la société Les Parcs du Sud, la cession de Roctool ainsi que la baisse de performance du portefeuille d'OPCVM/FIA. I.A.C est une société spécialisée dans l'injection plastique à destination des secteurs de l'industrie cosmétique et de l'automobile. La visibilité sur les prochains mois est très compliquée, eu égard au poids de l'automobile d'une part, et d'autre part à des clients qui réinternalisent une partie de leur production qui était sous-traitée auprès du groupe IAC, soit environ 8% du CA. Après avoir placé la quasi-totalité des salariés en chômage partiel, le management est conduit à réaliser une dizaine de licenciements. La trésorerie est tendue, mais les dirigeants n'ont pas encore eu besoin de faire appel à un PGE. La société a obtenu un prêt Atout. Splashworld (Les Parcs du sud) est un parc à thème aquatique proposant une offre d'attractions de dernière génération unique en Europe : simulateur de surf, «free fall», rivière lente, ... Le plan de redressement et d'apurement du passif de la société Les Parcs du Sud a été arrêté le 9 octobre 2017 incluant le remboursement des OC détenues par les fonds A Plus Finance et Sigma Gestion au titre du privilège de new money. Compte tenu de la crise sanitaire, le parc a décidé de fermer pour 2020 et de rouvrir en 2021, ce qui pourrait remettre en cause en tout ou partie la capacité de recouvrement de la dette obligataire. Roctool est le spécialiste français des technologies de chauffage et de refroidissement des moules pour les plastiques. En 2019, la société a réalisé un CA de 7,3m€ (+1% vs 2018) porté par le secteur automobile (46% du CA). Touché par la crise Covid, Roctool a adapté sa structure de coût et prévoit désormais un point mort à 8,5m€ de CA. La société a obtenu un PGE de 1,8M€ auprès de ses partenaires bancaires historiques et de la BPI. Le nouveau positionnement sur le secteur de la beauté pourrait redynamiser la croissance à court terme.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



A PLUS TRANSMISSION 2012

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|--|-----------------|
| Doucet | Technologies industrielles | IDF | Laboratoire spécialisé dans la chimie végétale | Cession Totale |
| Les Parcs du Sud (Splashworld) | Services (Tourisme) | PACA | Parc aquatique thématique | En Portefeuille |
| Roctool | Technologies industrielles | Auvergne-Rhône-Alpes | Conception et développement de technologies pour le moulage des matériaux composites | Cession Totale |
| Sonomo (Financière Copast) | Technologies industrielles | Auvergne-Rhône-Alpes | Fabrication de moules pour l'industrie du verre | Cession Totale |
| Suntec | Technologies Industrielles | Bourgogne-Franche-Comté | Fabricant de pompes pour les chaudières à fioul | En Portefeuille |
| Vulpiplast (I.A.C.) | Technologies industrielles | Auvergne-Rhône-Alpes | Leader régional de l'injection plastique | En Portefeuille |



A PLUS RENDEMENT 2012

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

L'objectif de gestion du fonds est d'investir jusqu'à 90% (60% minimum réglementaire) de son actif en titres financiers de sociétés éligibles, dont 40% minimum en titres reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties. Les 50% restants (20% minimum réglementaire) sont principalement investis en obligations convertibles (« OC ») ou obligations à bons de souscriptions d'actions (« OBSA »), ou toute autre forme d'obligation donnant droit à un accès au capital de l'entreprise entrant dans les critères d'éligibilité. A Plus Rendement 2012 accompagne les PME dans 4 régions, Ile de France, Bourgogne-Franche-Comté (ex-Bourgogne), Auvergne-Rhône-Alpes (ex-Rhône-Alpes) et PACA, en privilégiant des entreprises industrielles disposant d'actifs réels donnant une valeur d'entreprise tangible. Au moins 20 % de l'actif doit être investi dans de nouvelles entreprises exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de huit ans. La partie libre du fonds représente 10% de l'actif. La stratégie d'investissement privilégie les OPCVM/FIA de taux.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|----------------------|
| Date d'agrément | 31/08/2012 |
| Date de constitution | 04/12/2012 |
| Durée de vie | 5 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 31/10/2014 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | - |
| Date d'entrée en liquidation | 30/06/2018 |
| Date de fin de vie maximale | 31/12/2021 |
| Actif d'origine | 8 M€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 60% (maximum 90%) |
| Fiscalité | IR |
| Distribution depuis l'origine | 60% (maximum 90%) |
| Distribution depuis l'origine | 40 € |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

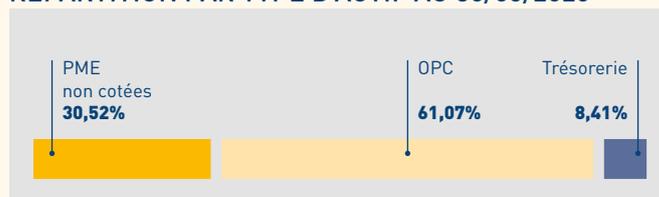
| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 29,47 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | - |
| Performance sur le semestre | +1,34% |
| Performance depuis l'origine | -30,53%* |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Fonds A Plus Rendement 2012 est entré en période de liquidation le 30 juin 2018 et sa durée de vie a été prorogée de deux périodes d'une année, comme le lui permet son Règlement, soit jusqu'au 30 juin 2020. Cette entrée en liquidation a impliqué la suspension des frais de gestion depuis le 30 juin 2018 et la recherche des meilleures opportunités de cession des lignes en portefeuille. Le Fonds a réalisé un remboursement de 40 € par unité de parts souscrite, en novembre 2018, correspondant à 40 % de l'investissement initial, hors droits d'entrée. La société de gestion a accompli toutes les diligences nécessaires depuis l'entrée du Fonds en période de liquidation, aboutissant à des cessions totales ou partielles des actifs. Cependant, le portefeuille du FIP est à ce jour composé d'une société non cotée, dont l'horizon de cession n'est pas connu et pourra prendre quelques mois. Ainsi, la durée de vie réglementaire prévue au Règlement sera dépassée, afin que les actifs restants puissent être cédés dans les meilleures conditions possibles et au mieux des intérêts des porteurs de parts. La société de gestion fera ses meilleurs efforts pour finaliser la liquidation du Fonds dans un délai de 18 mois, soit le 31 décembre 2021. Les frais de fonctionnement du Fonds (frais dépositaire, commissaires aux comptes et gestionnaire administratif et comptable) sont pris en charge par la société de gestion, depuis le 30 juin 2020, afin que cette liquidation soit réalisée dans le meilleur intérêt des porteurs. Au 30 juin 2020, le Fonds détient 1 société en portefeuille. La performance du Fonds est en légère progression sur le semestre, en raison de la revalorisation de la société IAC. I.A.C est une société spécialisée dans l'injection plastique à destination des secteurs de l'industrie cosmétique et de l'automobile. La visibilité sur les prochains mois est très compliquée, eu égard au poids de l'automobile d'une part, et d'autre part à des clients qui réinternalisent une partie de leur production qui était soustraite auprès du groupe IAC, soit environ 8% du CA. Après avoir placé la quasi-totalité des salariés en chômage partiel, le management est conduit à réaliser une dizaine de licenciements. La trésorerie est tendue, mais les dirigeants n'ont pas encore eu besoin de faire appel à un PGE. La société a obtenu un prêt Atout.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

A PLUS RENDEMENT 2012

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|------------------|----------------------------|----------------------|--|-----------------|
| Lorience | Distribution | IDF | Conçoit, fabrique et commercialise des parfums pour de grandes marques | Cession Totale |
| Vulpiplast (IAC) | Technologies industrielles | Auvergne-Rhône-Alpes | Leader régional de l'injection plastique | En Portefeuille |



A PLUS TRANSMISSION 2013

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

A Plus Transmission 2013 accompagne des opérations dites « de transmission », concernant majoritairement des PME familiales ou des grands groupes souhaitant céder certaines de leurs filiales. Dans ce cadre, il investit aux côtés des managers-actionnaires ou de repreneurs tiers, sous forme d'actions et/ou de titres obligataires donnant potentiellement accès au capital. Les PME éligibles exercent leur activité dans les régions Ile-de-France, Bourgogne-Franche-Comté (ex-Bourgogne), Auvergne-Rhône-Alpes (ex-Rhône-Alpes) et PACA. L'intégralité de l'actif du fonds est investie dans des PME, avec un minimum de 40% investi lors d'augmentations de capital ou de conversions d'obligations. Les 60% restants sont principalement investis en obligations donnant accès au capital (obligations convertibles « OC », obligations à bons de souscriptions d'actions « OBSA », rachats d'OC ou d'OBSA...), ou en actions (augmentations de capital, rachats de titres). Au moins 20 % des actifs du fonds doit être investi dans des entreprises nouvelles exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de cinq ans. Les secteurs d'intervention couvrent tous les secteurs industriels et commerciaux traditionnels étant arrivés en phase de maturité, ainsi que les secteurs du e-business, de l'environnement, des technologies de l'information et des médias. Les secteurs des biotechnologies et les secteurs fortement cycliques ne sont qu'exceptionnellement étudiés.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|------------|
| Date d'agrément | 08/03/2013 |
| Date de constitution | 27/05/2013 |
| Durée de vie | 5 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 31/12/2015 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | - |
| Date d'entrée en liquidation | 31/12/2018 |
| Date de fin de vie maximale | 31/12/2020 |
| Actif d'origine | 33,7 M€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 100% |
| Fiscalité | IR/ISF |
| Distribution depuis l'origine | 30 € |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

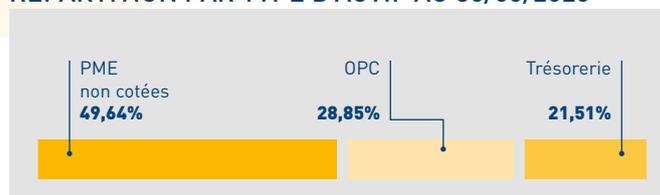
| | |
|--|---------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 61,87 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | - |
| Performance sur le semestre | -6,96% |
| Performance depuis l'origine | -8,13%* |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Fonds A PLUS TRANSMISSION 2013 est entré en période de liquidation le 31 décembre 2018 et sa durée de vie a été prorogée de deux périodes d'une année comme le lui permet son règlement, soit jusqu'au 31 décembre 2020. Au 30 juin 2020, le Fonds détient 10 sociétés en portefeuille. La performance du Fonds est en baisse sur le semestre en raison de la dépréciation des sociétés Bimedia, Financière Carré Blanc, Conzanz et Les Parcs du Sud. Bimedia commercialise une solution globale de gestion et d'animation de points de vente principalement à destination des buralistes. Sur le S1 2020, la société a pu faire face à la crise sanitaire grâce à une clientèle de buralistes qui sont restés ouverts pendant le confinement en tant qu'activité prioritaire. Néanmoins, cela a entraîné une diminution de l'ensemble des activités du groupe, cumulé à l'impossibilité de vente de terminaux d'encaissements. Le projet d'acquisition par la Française des Jeux (FDJ) annoncé fin 2019 n'a pas pu se réaliser sur le 1^{er} semestre compte tenu de la crise sanitaire. La société reste sur des fondamentaux solides avec une forte résilience des activités et poursuit son développement. Créé en 1983, Carré Blanc est le leader incontesté du linge de maison (nuit, bain, table, enfants et ados) en France (pour 171 magasins) et à l'international. L'atterrissage à Janvier 2020 était dans une dynamique de croissance rentable. La crise sanitaire a entraîné la fermeture de tous les magasins et stoppé l'activité du groupe. Grâce à l'obtention d'un prêt Atout BPI et de demandes de PGE, la société devrait pouvoir financer son activité à court terme mais elle reste très dépendante de la reprise économique sur les mois à venir. Conzanz est un éditeur de solutions logicielles pour le secteur aérien. La société avait validé en 2019 une avancée majeure par la signature d'un GIE avec le ministère de la sécurité intérieure du Luxembourg. Cependant, la société évolue dans un des secteurs les plus touchés par la crise Covid. Le mandat de vente lancé courant 2019 a été gelé en raison de la crise sanitaire. En l'absence de visibilité sur le secteur et les perspectives de développement, la société s'est placée en redressement judiciaire en juillet 2020. Splashworld (Les Parcs du sud) est un parc à thème aquatique proposant une offre d'attractions de dernière génération unique en Europe : simulateur de surf, « free fall », rivière lente, ... Le plan de redressement et d'apurement du passif de la société Les Parcs du Sud a été arrêté le 9 octobre 2017 incluant le remboursement des OC détenues par les fonds A Plus Finance et Sigma Gestion au titre du privilège de new money. Compte tenu de la crise sanitaire, le parc a décidé de fermer pour 2020 et de rouvrir en 2021, ce qui pourrait remettre en cause en tout ou partie la capacité de recouvrement de la dette obligataire.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



A PLUS TRANSMISSION 2013

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|---|-------------------------------|-----------------------------|--|-----------------|
| ATF/TEEC (ex-Pylônes / JLHF Conseils) | Technologies industrielles | IDF | Conception et réalisation de pylônes et d'antennes pour les opérateurs télécom | Cession Totale |
| Bimedia | Informatique | IDF | Prestataire offrant une solution globale de gestion et d'animation de points de vente | En Portefeuille |
| Carré Blanc (Financière Carré Blanc) | Distribution | Auvergne- Rhône-Alpes | Distribution de linge de maison | En Portefeuille |
| Conztanz | Logiciel | PACA | Fournisseur de services IT et éditeur de solutions logicielles pour le secteur aérien. | En Portefeuille |
| Doucet | Technologies industrielles | IDF | Laboratoire spécialisé dans la chimie végétale | Cession Totale |
| Les Parcs du Sud (Splashworld) | Services (Tourisme) | PACA | Parc aquatique thématique | En Portefeuille |
| Locabri (Financière du Pilat) | Industrie | Auvergne- Rhône-Alpes | Vente et location de structures temporaires, entrepôts et structures modulaires | En Portefeuille |
| Proople (ex Financière Passage) | Industrie | PACA | Fabricant de bandes antidérapantes et de produits pour la signalétique | En Portefeuille |
| Sopac (Ygeia) | Industrie (santé) | IDF | Conception et commercialisation de solutions d'emballages en plastique | En Portefeuille |
| Suntec | Technologies Industries | Bourgogne- Franche-Comté | Fabricant de pompes pour les chaudières à fioul | En Portefeuille |
| T&J Healthcare | Logiciel (santé) | IDF | Groupement d'achat pharmaceutique offrant une solution logicielle de gestion des achats | En Portefeuille |
| Vulpiplast (I.A.C.) | Technologies industrielles | Auvergne- Rhône-Alpes | Leader régional de l'injection plastique | En Portefeuille |

A PLUS TRANSMISSION 2014

Fonds d'Investissement de Proximité

JUN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

A Plus Transmission 2014 accompagne des opérations dites « de transmission », concernant majoritairement des PME familiales ou des grands groupes souhaitant céder certaines de leurs filiales. Dans ce cadre, il investit aux côtés des managers-actionnaires ou de repreneurs tiers, sous forme d'actions et/ou de titres obligataires donnant potentiellement accès au capital. Les PME éligibles exercent leur activité dans les régions Ile-de-France, Bourgogne-Franche-Comté (ex-Bourgogne), Auvergne-Rhône-Alpes (ex-Rhône-Alpes) et PACA. L'intégralité de l'actif du fonds est investie dans des PME, avec un minimum de 40% investi lors d'augmentations de capital ou de conversions d'obligations. Les 60% restants sont principalement investis en obligations donnant accès au capital (obligations convertibles « OC », obligations à bons de souscriptions d'actions « OBSA », rachats d'OC ou d'OBSA...), ou en actions (augmentations de capital, rachats de titres). Au moins 20 % des actifs du fonds doit être investi dans des entreprises nouvelles exerçant leur activité ou juridiquement constituées depuis moins de cinq ans. Les secteurs d'intervention couvrent tous les secteurs industriels et commerciaux traditionnels étant arrivés en phase de maturité, ainsi que les secteurs du e-business, de l'environnement, des technologies de l'information et des médias. Les secteurs des biotechnologies et les secteurs fortement cycliques ne sont qu'exceptionnellement étudiés.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|------------|
| Date d'agrément | 14/03/2014 |
| Date de constitution | 20/05/2014 |
| Durée de vie | 6 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 30/01/2018 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | - |
| Date d'entrée en liquidation | 31/12/2020 |
| Date de fin de vie maximale | 31/12/2022 |
| Actif d'origine | 26,6 M€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 100% |
| Fiscalité | IR/ISF |
| Distribution depuis l'origine | 30 € |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

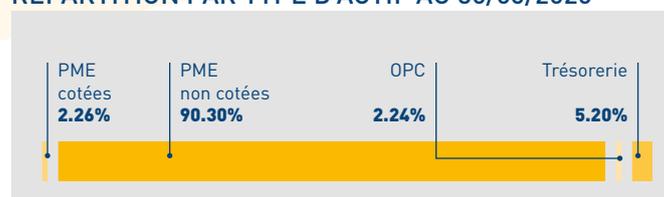
| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 49,46 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | 30,00 |
| Performance sur le semestre | -9,05% |
| Performance depuis l'origine | -20,54%* |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2020, le Fonds détient 15 sociétés en portefeuille et la performance du Fonds est en retrait en raison de l'ajustement de la valorisation des sociétés Conzanz, Les Parcs du Sud, Thelem (Xenios) et Entreprise Roux (Alsos). Conzanz est un éditeur de solutions logicielles pour le secteur aérien. La société avait validé en 2019 une avancée majeure par la signature d'un GIE avec le ministère de la sécurité intérieure du Luxembourg. Cependant, la société évolue dans un des secteurs les plus touchés par la crise Covid. Le mandat de vente lancé courant 2019 a été gelé en raison de la crise sanitaire. En l'absence de visibilité sur le secteur et les perspectives de développement, la société s'est placée en redressement judiciaire en juillet 2020. Splashworld (Les Parcs du sud) est un parc à thème aquatique proposant une offre d'attractions de dernière génération unique en Europe : simulateur de surf, «free fall», rivière lente, ... Le plan de redressement et d'apurement du passif de la société Les Parcs du Sud a été arrêté le 9 octobre 2017 incluant le remboursement des OC détenues par les fonds A Plus Finance et Sigma Gestion au titre du privilège de new money. Compte tenu de la crise sanitaire, le parc a décidé de fermer pour 2020 et de rouvrir en 2021, ce qui pourrait remettre en cause en tout ou partie la capacité de recouvrement de la dette obligataire. La société Thelem (Xenios) est spécialisée dans la gestion de l'accueil téléphonique externalisé. En juin, la société a quasiment repris son rythme normal et le dirigeant renoue avec une dynamique de recrutements. A fin mai, le chiffre d'affaires cumulé est en retrait mais la dynamique commerciale demeure. Suite à l'acquisition des Etablissements Charmasson par Alsos via sa filiale Elan à fin 2017, le groupe est désormais axé sur deux pôles : Roux (Chantier/travaux) et Elan (Etude / Industrie & Conception). L'année 2019 a été moins bonne que prévue alors même que la structuration du groupe et les chantiers à venir ont nécessité de faire des recrutements. Alors que la société mettait en œuvre des mesures correctives, elle a directement été impactée par la crise sanitaire avec l'arrêt total des chantiers et des constructions entre le 14 mars 2020 et le 17 avril 2020. Le groupe a pu sécuriser son financement en mobilisant des prêts PGE significatifs.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



A PLUS TRANSMISSION 2014

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|--------------------------------|----------------------------|-------------|---|-------------------|
| 3P Groupe | Santé | IDF | Solutions innovantes et interactives à destination de l'industrie de la santé | En Portefeuille |
| Adeunis RF | Télécommunication | Rhône-Alpes | Conception, fabrication et commercialisation de systèmes de transmission radio sans fil | Cession partielle |
| Agenda France (Acropole Bati) | Services | PACA | Franchiseur de diagnostics Immobiliers | En Portefeuille |
| Conztanz | Logiciel | PACA | Fournisseur de services IT et éditeur de solutions logicielles pour le secteur aérien. | En Portefeuille |
| CPE5 Invest (KFC) | Commerce alimentaire | IDF | Chaîne de restauration rapide | En Portefeuille |
| Dreamjet (La Compagnie) | Services | IDF | Compagnie aérienne business low-cost | En Portefeuille |
| Eloi (Ametys Beauté) | Cosmétique/ Médical | IDF | Commercialisation d'équipement de beauté et d'équipement pour profession libérale (écographe) | En Portefeuille |
| Extruflex | Technologies industrielles | PACA | Fabrication de lanières en PVC souple pour les portes industrielles | En Portefeuille |
| Fiacrius | Services (tourisme) | IDF | Tour opérateur et croisiériste parisien | En Portefeuille |
| Kulker (K-International) | Matériel agricole | PACA | Distribution, équipements, irrigation et arrosage agricole | En Portefeuille |
| Les Parcs du Sud (Splashworld) | Services (Tourisme) | PACA | Parc aquatique thématique | En Portefeuille |
| Ocedis (Océdis Finance) | Chimie | Rhône-Alpes | Spécialiste des produits de traitement des eaux de piscines | En Portefeuille |
| Oncodesign | Santé | Bourgogne | Prestations d'évaluation pharmacologique préclinique de nouvelles thérapies anticancéreuses pour le compte des laboratoires | Cession Totale |
| Roux (Alsos) | Services | PACA | Société spécialisée dans la construction bois (menuiserie, agencement, réfection) | Cession partielle |
| T&J Healthcare | Logiciel (santé) | IDF | Groupement d'achat pharmaceutique offrant une solution logicielle de gestion des achats | En Portefeuille |
| Thelem (Xenios) | Services | Rhône Alpes | Gestion externalisée d'accueil téléphonique | Cession Partielle |



A PLUS RENDEMENT 2016

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

L'objectif de gestion du Fonds est d'investir 100 % de son actif en titres financiers de PME éligibles, conformément à l'article L214-31 du Code Monétaire et Financier, dont 40% minimum en titres reçus en contrepartie de souscriptions au capital. Les 60% restant seront principalement investis en avances en compte courant, obligations donnant accès au capital (obligations convertibles « OC », obligations à bons de souscriptions d'actions « OBSA », rachats d'OC ou d'OBSA ...), mais également en actions (augmentations de capital, rachats de titres). Parmi ces PME, l'investissement se fera principalement dans des PME exerçant leurs activités dans des établissements ayant leur siège social situés dans les régions limitrophes Ile-de-France (départements de Paris, Seine-et-Marne, Yvelines, Essonne, Hauts-de-Seine, Seine-Saint-Denis, Val-de-Marne et Val-d'Oise), Bourgogne-Franche-Comté (départements de l'Yonne, la Côte-d'Or, la Nièvre et la Saône-et-Loire), Auvergne-Rhône-Alpes (départements de l'Ain, l'Ardèche, la Drôme, l'Isère, la Loire, le Rhône, la Métropole de Lyon, la Savoie et la Haute-Savoie) et Provence-Alpes-Côte-D'azur (départements des Alpes-de-Haute-Provence, Hautes-Alpes, Alpes-Maritimes, Bouches-du-Rhône, Var et Vaucluse), dont 50% au maximum dans une même région.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|------------|
| Date d'agrément | 11/09/2015 |
| Date de constitution | 28/12/2015 |
| Durée de vie | 6 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 30/06/2019 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | - |
| Date d'entrée en liquidation | 31/12/2022 |
| Date de fin de vie maximale | 31/12/2024 |
| Actif d'origine | 8,3 M€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 100% |
| Fiscalité | IR/ISF |
| Distribution depuis l'origine | - |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 86,31 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | - |
| Performance sur le semestre | -10,82% |
| Performance depuis l'origine | -13,69%* |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

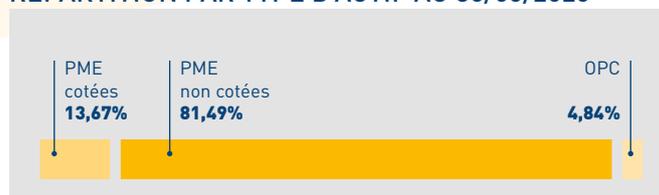
Au 30 juin 2020, le Fonds détient 12 sociétés en portefeuille. La performance du Fonds a été impactée à la baisse par le portefeuille des sociétés innovantes non cotées et principalement les sociétés D&N Associés (Air Indemnité), Maison Nathalie Blanc et Vectrawave, que la bonne performance de Crosscall n'a pas permis de compenser.

D&N Associés (Air Indemnité) est spécialisée dans l'indemnisation des passagers aériens en cas de vols annulés, retardés, surbookés ou de correspondances manquées. La société supervise l'ensemble du process pour le compte du passager : du dépôt de la réclamation au remboursement versé par la compagnie aérienne. La crise Covid impacte fortement le trafic aérien et remet en question la pérennité du business model de la société. Le CA réalisé à fin juin 2020 s'élève à 485k€ (vs. 1 376k€ en 2019 soit -65%). La société dispose d'une trésorerie confortable à fin juin 2020, assurant ainsi une visibilité jusqu'à 2021.

Créée en 2012 par sa dirigeante au nom éponyme, Nathalie Blanc est une société qui conçoit et commercialise des lunettes de luxe Made in France. Le CA réalisé à fin mai 2020 est en baisse de 20% vs. 2019 suite à la fermeture des opticiens pendant le confinement, avec 11 235 lunettes vendues. L'export est en nette progression (+17% à fin mai 2020 vs. 2019) et représente 1/4 du CA réalisé malgré l'annulation des grands salons internationaux (Milan, Copenhague, New York, Tokyo, Hong Kong). La trésorerie a été soutenue pendant le confinement avec l'obtention d'un PGE d'un montant de 850k€ et un prêt Atout BPI de 250k€. Le BP post Covid ressort avec un CA de 3,7m€ (5% de croissance vs. 2019) et un EBITDA à l'équilibre.

VectraWave est une société qui conçoit et commercialise des fonctions et systèmes intégrés électroniques en hyperfréquence et RF/Optique. Après une année 2019 très difficile, le nouveau dirigeant a repris en main la société en insufflant une nouvelle organisation (nouveau logo, catalogue produit réduit à 36 références contre +600 réf, rétablissement d'un réseau de distribution, déménagement, nouveau site internet...). La crise sanitaire a décalé la livraison des projets sur S2 2020. La société a sécurisé un financement PGE et l'année 2020 sera clé pour démontrer la pertinence de l'offre de la société.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



A PLUS RENDEMENT 2016

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|------------------------------|----------------------------|-------------|--|-------------------|
| 3P Groupe | Santé | IDF | Solutions innovantes et interactives à destination de l'industrie de la santé | En Portefeuille |
| CPE5Invest (KFC) | Commerce alimentaire | IDF | Chaîne de restauration rapide | En Portefeuille |
| Crosscall | Télécommunication | PACA | Conçoit et distribue des smartphones plus robustes et plus autonomes. | En Portefeuille |
| D&N Associés (Air Indemnité) | Logiciels/Saas | IDF | Plateforme permettant de déposer une demande d'indemnisation pour un passager aérien | En Portefeuille |
| Extruflex | Technologies industrielles | PACA | Fabrication de lanières en PVC souple pour les portes industrielles | En Portefeuille |
| M2i | Services | IDF | Centres de formations professionnelle spécialisés en informatique, bureautique, multimédia et management | En Portefeuille |
| Maison Nathalie Blanc | Distribution/Retail | IDF | Marque de lunettes de luxe française | En Portefeuille |
| Mecelec Composites | Industrie | Rhône-Alpes | Spécialiste de la transformation des matériaux composites et plastiques | En Portefeuille |
| Ocedis | Chimie | Rhône-Alpes | Spécialiste des produits de traitement des eaux de piscines | En Portefeuille |
| Roux / Alsos | Services | PACA | Société spécialisée dans la construction bois (menuiserie, agencement, réfection) | Cession Partielle |
| Vectrawave | Semiconducteurs/Matériaux | IDF | Conçoit et commercialise des fonctions et systèmes intégrés électroniques hyperfréquence et RF/Optique | En Portefeuille |
| Verimatrix (Inside Secure) | Logiciel | PACA | Editeur de logiciel et de composant de propriété intellectuelle (sécurité des contenus numériques) | En Portefeuille |



FIP INDUSTRIE ET CROISSANCE 2017

Fonds d'Investissement de Proximité

JUIN 2020

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

L'objectif de gestion du Fonds est d'investir 100 % (70% minimum réglementaire) de son actif en PME éligibles.

Au moins 50% de l'actif sera investi en titres de PME éligibles reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties. Dans ce cadre, le Fonds prendra principalement des participations minoritaires.

Les 50% restant seront investis en avances en compte courant de sociétés, ou titres obligataires donnant potentiellement accès au capital de sociétés (obligations convertibles « OC ») ou obligations à bon de souscription d'action (« OBSA ») par exemple.

Les PME éligibles exerceront leurs activités principalement dans des établissements ou auront établi leur siège social dans une des quatre (4) régions limitrophes suivantes : Ile-de-France (départements de Paris, Seine-et-Marne, Yvelines, Essonne, Hauts-de-Seine, Seine-Saint-Denis, Val-de-Marne et Val-d'Oise), Centre-Val de Loire (départements de Cher, l'Eure-et-Loir, l'Indre, l'Indre et-Loire, le Loir-et-Cher et le Loiret), Pays de la Loire (départements de Loire-Atlantique, de Maine-et-Loire, de la Mayenne, de la Sarthe et de la Vendée.) et Bretagne (départements des Côtes-d'Armor, du Finistère, d'Ille-et-Vilaine et du Morbihan).

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

| | |
|--|------------|
| Date d'agrément | 21/03/2017 |
| Date de constitution | 02/06/2017 |
| Durée de vie | 6 ans |
| Valeur nominale des parts A | 100 € |
| Date limite d'atteinte du ratio d'investissement | 31/01/2021 |
| Date d'entrée en pré-liquidation | N/A |
| Date d'entrée en liquidation | 31/07/2024 |
| Date de fin de vie maximale | 31/07/2026 |
| Actif d'origine | 5 665 K€ |
| Taux d'investissement en PME éligible | 100% |
| Fiscalité | IR / ISF |
| Distribution depuis l'origine | - |

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 30/06/2020

| | |
|--|----------|
| Valeur liquidative de la part A (en euros) | 74,90 |
| Distribution sur le semestre (en euros) | - |
| Performance sur le semestre | -16,35% |
| Performance depuis l'origine | -25,10%* |

*Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2020, le Fonds détient 8 sociétés en portefeuille. Sur le semestre la performance du Fonds a été impactée par l'ajustement de valorisation des sociétés My Serious Game, D&N Associés (Air Indemnité), Maison Nathalie Blanc, Largo, ainsi que par la baisse de performance des OPCVM/FIA. My Serious Game est une société spécialisée dans la conception et la production de formations professionnelles digitales sur-mesure avec une expertise spécifique dans la gamification. Le CA embarqué à fin juin 2020 s'élève à 967k€, l'activité a été quasiment à l'arrêt pendant le confinement suite aux décalages de contrats avec les clients grands comptes et l'absence de new business signé. Malgré la crise Covid, la société a réussi à remporter un appel d'offre pour un contrat SNCF d'une valeur de 550k€ sur 2021 (contrat signé en juin 2020). D&N Associés (Air Indemnité) est spécialisée dans l'indemnisation des passagers aériens en cas de vols annulés, retardés, surbookés ou de correspondances manquées. La société supervise l'ensemble du process pour le compte du passager : du dépôt de la réclamation au remboursement versé par la compagnie aérienne. La crise Covid impacte fortement le trafic aérien et remet en question la pérennité du business model de la société. Le CA réalisé à fin juin 2020 s'élève à 485k€ (vs. 1 376k€ en 2019 soit -65%). La société dispose d'une trésorerie confortable à fin juin 2020, assurant ainsi une visibilité jusqu'à 2021. Créée en 2012 par sa dirigeante au nom éponyme, Nathalie Blanc est une société qui conçoit et commercialise des lunettes de luxe Made in France. Le CA réalisé à fin mai 2020 est en baisse de 20% vs. 2019 suite à la fermeture des opticiens pendant le confinement, avec 11 235 lunettes vendues. L'export est en nette progression (+17% à fin mai 2020 vs. 2019) et représente 1/4 du CA réalisé malgré l'annulation des grands salons internationaux (Milan, Copenhague, New York, Tokyo, Hong Kong). La trésorerie a été soutenue pendant le confinement avec l'obtention d'un PGE d'un montant de 850k€ et un prêt Atout BPI de 250k€. Le BP post Covid ressort avec un CA de 3,7m€ (5% de croissance vs. 2019) et un EBITDA à l'équilibre. Créée en 2016 à Nantes, Largo est une société spécialisée dans le reconditionnement de smartphones. Son activité repose sur le sourcing de produits, la remise en état puis la distribution. Le chiffre d'affaires réalisé à fin mai 2020 atteint 2,7m€ (-18% vs. 2019) dans un contexte de crise Covid 19. La société a effectué un recentrage stratégique afin de se concentrer sur les produits en excellent état. Le management reste confiant sur l'exercice 2020. La trésorerie a été renforcée avec un PGE de 1,1m€ et un investissement de la part des actionnaires à hauteur de 400k€.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 30/06/2020



FIP INDUSTRIE ET CROISSANCE 2017

Fonds d'Investissement de Proximité

PME DU PORTEFEUILLE

| Société | Secteur | Région | Activité | Statut |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|---|----------------------|
| Big Bag N Go | Services | IDF | Collecte de déchets et gravats à la demande | En Portefeuille |
| D&N Associés (Air Indemnité) | Logiciels/Saas | IDF | Plateforme permettant de déposer une demande d'indemnisation pour un passager aérien. | En Portefeuille |
| Deleev (La Belle Vie) | Logiciels/SaaS | IDF | Livraison de produits frais, bio et de grande surface en quelques heures (solution logicielle comprenant ERP, warehouse et delivery management) | En Portefeuille |
| Ecoslops | Industrie | IDF | Plateforme de traitement/recyclage des déchets hydrocarbures des navires marchands | En Portefeuille |
| Largo | IT/Telco (Hardware) | Pays de la Loire | Fourniture de smartphones et tablettes reconditionnés / neuf / réparation | En Portefeuille |
| Maison Nathalie Blanc | Distribution/ Retail | IDF | Marque de lunettes de luxe française | En Portefeuille |
| My Serious Game | Logiciels/Saas | Centre- Val de Loire | Conception de formations digitales sur mesure et clés en main | En Portefeuille |
| Quantum Genomics | Industrie (Biotech) | IDF | Recherche et développement de médicaments destinés au traitement de maladies cardiovasculaires | Cession Partielle |