



**DELIBERATION N° 23/057 CP DE LA COMMISSION PERMANENTE  
APPROUVANT LA CONVENTION DE PARTICIPATION DE LA COLLECTIVITÉ DE  
CORSE AU FONDS TRAVALCÀ**

**CHÌ APPROVA A CUNVENZIONE DI PARTICIPAZIONE DI A CULLETTIVITÀ DI  
CORSICA À U FONDU TRAVALCÀ**

**REUNION DU 24 MAI 2023**

L'an deux mille vingt trois, le vingt quatre mai, la Commission Permanente, convoquée le 16 mai 2023, s'est réunie sous la présidence de M. Hyacinthe VANNI, Vice-président de l'Assemblée de Corse.

**ETAIENT PRESENTS : Mmes et MM.**

Véronique ARRIGHI, Paul-Félix BENEDETTI, Jean BIANCUCCI, Marie-Hélène CASANOVA-SERVAS, Romain COLONNA, Xavier LACOMBE, Saveriu LUCIANI, Nadine NIVAGGIONI, Hyacinthe VANNI

**ETAIENT ABSENTS ET AVAIENT DONNE POUVOIR :**

M. Paul-Joseph CAITUCOLI à Mme Marie-Hélène CASANOVA-SERVAS  
Mme Marie-Antoinette MAUPERTUIS à Mme Véronique ARRIGHI  
M. Jean-Martin MONDOLONI à M. Xavier LACOMBE  
Mme Julia TIBERI à M. Saveriu LUCIANI

**ETAIENT ABSENTES : Mmes**

Valérie BOZZI, Christelle COMBETTE

**LA COMMISSION PERMANENTE**

- VU** le code général des collectivités territoriales, titre II, livre IV, IV<sup>ème</sup> partie, et notamment ses articles L. 4421-1 à L. 4426-1,
- VU** la loi n° 2022-1089 du 30 juillet 2022 mettant fin aux régimes d'exception créés pour lutter contre l'épidémie liée à la Covid-19,
- VU** la délibération n° 19/249 AC de l'Assemblée de Corse du 25 juillet 2019 approuvant les propositions relatives à la poursuite et la consolidation d'une politique d'ingénierie financière de la Collectivité de Corse,
- VU** la délibération n° 21/122 AC de l'Assemblée de Corse du 22 juillet 2021 portant délégation d'attributions de l'Assemblée de Corse au Conseil exécutif de Corse et à son Président,

- VU** la délibération n° 21/148 AC de l'Assemblée de Corse du 30 septembre 2021 prenant acte du rapport et des propositions en vue d'une efficacité renforcée des aides et dispositif de l'ADEC,
- VU** la délibération n° 21/195 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 portant adoption du règlement budgétaire et financier de la Collectivité de Corse,
- VU** la délibération n° 21/197 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 approuvant les politiques et outils d'ingénierie financière de la Collectivité de Corse,
- VU** la délibération n° 22/056 AC de l'Assemblée de Corse du 29 avril 2022 approuvant la modification des statuts de l'Agence de Développement Économique de la Corse,
- VU** la délibération n° 22/101 AC de l'Assemblée de Corse du 1<sup>er</sup> juillet 2022 approuvant la révision du Schéma Régional de Développement Économique, d'Innovation et d'Internationalisation (SRDE2I),
- VU** la délibération n° 23/023 AC de l'Assemblée de Corse du 9 mars 2023 portant approbation du Budget Primitif de la Collectivité de Corse pour l'exercice 2023,
- VU** la délibération n° 22/001 CP de la Commission Permanente du 26 janvier 2022 portant adoption du cadre général d'organisation et de déroulement des réunions de la Commission Permanente, modifiée,
- VU** l'arrêté n° 22/973 CE du Président du Conseil exécutif de Corse du 6 décembre 2022 portant engagement de la Collectivité de Corse dans le fonds Travalcà,

**CONSIDÉRANT** que le SRDE2I est la matrice de l'action de la Collectivité de Corse mais aussi des collectivités et institutions en matière de politique économique sur l'ensemble de la Corse,

**CONSIDÉRANT** les orientations économiques de la Collectivité de Corse privilégiant les mesures créant les conditions du développement économique, notamment en mettant en œuvre des outils financiers capables d'accompagner la création et le développement d'activités économiques en permettant aux banques de la place de partager le risque et de soutenir ainsi le tissu entrepreneurial local,

**CONSIDÉRANT** que l'Agence de Développement Economique de la Corse est, depuis l'entrée en vigueur du SRDE2I l'opérateur de la Collectivité de Corse chargé du pilotage de l'ingénierie financière sous la tutelle de la Collectivité de Corse,

**SUR** rapport du Président du Conseil exécutif de Corse, amendé,

**APRES** avis de la Commission du Développement Economique, du Numérique, de l'Aménagement du Territoire et de l'Environnement,

**SUR** rapport de la Commission des Finances et de la Fiscalité,

**APRES EN AVOIR DELIBERE**

A l'unanimité,

**Ont voté POUR (8) : Mmes et MM.**

Véronique ARRIGHI, Jean BIANCUCCI, Paul-Joseph CAITUCOLI, Marie-Hélène CASANOVA-SERVAS, Romain COLONNA, Marie-Antoinette MAUPERTUIS, Nadine NIVAGGIONI, Hyacinthe VANNI

**N'ont pas pris part au vote (5) : Mmes et MM.**

Paul-Félix BENEDETTI, Xavier LACOMBE, Saveriu LUCIANI, Jean-Martin MONDOLONI, Julia TIBERI

**ARTICLE PREMIER :**

**APPROUVE** la convention de participation de la Collectivité de Corse dans le Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI) Travalcà et le règlement du fonds ci-annexés.

**ARTICLE 2 :**

**AUTORISE** M. Alexandre VINCIGUERRA, Conseiller exécutif et Président de l'Agence de Développement Economique de la Corse, à signer la convention.

**ARTICLE 3 :**

La présente délibération fera l'objet d'une publication sous forme électronique sur le site internet de la Collectivité de Corse.

Aiacciu, le 24 mai 2023

La Présidente de l'Assemblée de Corse,



Marie-Antoinette MAUPERTUIS

# COMMISSION PERMANENTE

REUNION DU 24 MAI 2023

RAPPORT DE MONSIEUR  
LE PRESIDENT DU CONSEIL EXECUTIF DE CORSE

**CUNVENZIONE DI PARTICIPAZIONE DI A CULLETTIVITÀ  
DI CORSICA À U FONDU TRAVALCÀ**

**CONVENTION DE PARTICIPATION DE LA COLLECTIVITÉ  
DE CORSE AU FONDS TRAVALCÀ**

COMMISSION(S) COMPETENTE(S) : Commission du Développement Economique, du Numérique, de  
l'Aménagement du Territoire et de l'Environnement

Commission des Finances et de la Fiscalité

## RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL EXECUTIF DE CORSE

### **Contexte de l'opération :**

La plateforme territoriale Fin'Imprese a été créée pour répondre aux besoins de financement des entreprises insulaires. L'Agence de Développement Économique de la Corse (ADEC) a été chargée de sa gestion. Les outils qu'elle déploie (prêts, garanties, fonds propres) permettent à la fois de pallier les défaillances du marché et d'animer un écosystème financier composé d'opérateurs référencés (CADEC, Femu Qui, CAPI, ADIE, BPI).

Dans le cadre de la politique de relance post-Covid, le gouvernement a confié à la Banque Publique d'Investissement (BPI) la mission de constituer un Fonds de Fonds France Relance État-Régions (FFRER). Le FFRER s'inscrit dans le cadre des mesures du plan de relance de l'Etat mis en place dès 2020 ainsi que du plan national de Relance et de Résilience validé par la Commission Européenne le 23 juin 2021. Le FFRER investit directement dans des fonds de fonds propres régionaux sélectionnés par BPI.

La délibération n° 21/197 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 sur les politiques et outils d'ingénierie financière de la Collectivité de Corse a approuvé, entre autres mesures visant à renforcer le financement des entreprises dans un contexte de relance en sortie de crise sanitaire, le déploiement en Corse d'un instrument financier soutenu par le FFRER grâce à la mobilisation de 6,5 M€ de fonds régionaux en partenariat avec BPI.

L'arrêté n° 22/973 CE du Conseil exécutif de Corse du 6 décembre 2022 a acté la création par la société de gestion SAS Femu Qui Ventures du fonds professionnel de capital investissement (FCPI) Travalcà, soutenu par le FFRER. Il a autorisé le conseiller exécutif et président de l'Agence de Développement Économique de la Corse, M. Alexandre VINCIGUERRA, à engager la Collectivité de Corse dans Travalcà par la signature d'un bulletin de souscription pour un montant maximum de 6,5 M€ de parts A. L'arrêté précise que l'investissement de la Collectivité est plafonné à 25 % du montant total des souscriptions, à parité avec BPI et dans les mêmes conditions (Pari Passu) que les investisseurs privés.

### **Convention de participation au fonds Travalcà :**

Il apparaît que la signature d'une convention entre la Collectivité de Corse et la société de gestion est nécessaire pour mettre en œuvre l'arrêté n° 22/973 CE pris en application de la délibération n° 21/197 AC précités.

En effet, l'article L. 4424-28 du code général des collectivités territoriales (CGCT)

prévoit le cas de la création d'un fonds de capital-investissement par la Collectivité de Corse et en définit les modalités :

*« La collectivité territoriale de Corse peut participer, par versement de dotations, à la constitution d'un fonds d'investissement auprès d'une société de capital-investissement ayant pour objet d'apporter des fonds propres à des entreprises.*

*Le montant total des dotations versées par la collectivité territoriale ne peut pas excéder 50 % du montant total du fonds.*

**La Collectivité de Corse passe avec la société gestionnaire du fonds une convention** déterminant notamment, l'objet, le montant et le fonctionnement du fonds d'investissement, les modalités d'information de la collectivité territoriale par la société ainsi que les conditions de restitution des dotations versées en cas de modification ou de cessation d'activité de ce fonds. »

La convention ci-jointe et ses annexes précisent ainsi l'objet, le montant, la durée de vie, les modalités de fonctionnement et de résiliation du FPCI Travalcà, ainsi que le règlement des litiges pouvant survenir de l'exécution du contrat.

La convention cite expressément et approuve du règlement du FPCI Travalcà du 19 décembre 2022. La convention est ainsi conforme au CGCT et nécessaire pour la mise en œuvre de l'arrêté n° 22/973 CE et de la délibération n° 21/197 AC.

Il convient que le Conseil exécutif autorise le conseiller exécutif et président de l'Agence de Développement Économique de la Corse, M. Alexandre VINCIGUERRA, à signer la convention, avant de procéder à la signature du bulletin de souscription au FPCI Travalcà dans les conditions prévues par l'arrêté n° 22/973 CE.

L'Agence de Développement Économique de la Corse sera chargée du suivi de la participation de la Collectivité dans le FPCI Travalcà.

À cette fin, il est précisé que les autorisations de programme et les crédits de paiement nécessaires pour répondre aux appels de fonds devront être transférés et versés sur les lignes budgétaires de l'ADEC.

En effet, le règlement du FPCI Travalcà impose de répondre sous 30 jours aux appels de fonds, ce qui constitue un délai particulièrement contraint pour les procédures de paiement d'une grande collectivité. Afin d'optimiser les délais de traitement, il est proposé de déléguer à l'ADEC la gestion des flux de trésorerie.

De cette manière, la liquidité correspondant aux crédits de paiement budgétés pour l'opération Travalcà en 2023 viendrait abonder la trésorerie de l'Agence sous forme d'avance, dans le cadre du programme 2132, comme cela se pratique déjà dans le cadre des fonds FEDER destinés à l'ingénierie financière. Une plus grande réactivité serait garantie et la Collectivité, signataire de la Convention, serait en mesure de respecter ses engagements et ne s'exposerait pas à d'éventuelles pénalités financières. Le fonctionnement et l'efficacité du FPCI Travalcà seraient également renforcés dans l'intérêt des entreprises-cibles.

Je vous prie de bien vouloir en délibérer.

## **Convention de participation de la Collectivité de Corse au fonds Travalcà F.P.C.I**

**Entre les soussignés :**

**La Collectivité de Corse, sise Hôtel de Région, 22 cours Grandval, 20000 Ajaccio, représentée par le conseiller exécutif, Président de l'Agence de Développement Économique de la Corse, M. Alexandre Vinciguerra, ci-après désignée par le terme la « Collectivité », d'une part,**

**ET**

**La S.A.S. FEMUQUÌ VENTURES, dont le siège social est situé à immeuble SITEC, parc technologique d'Erbaghjolu, 20600 BASTIA, immatriculé au RCS de Bastia sous le numéro de SIREN 820 014 900, agréé par l'AMF sous le numéro GP16-000016, représentée par son Président M. Jean-François Stefani, ci-après désignée par le terme « Société de Gestion », d'autre part,**

- VU le règlement (UE) n° 651/2014 de la Commission du 17 juin 2014 déclarant certaines catégories d'aides compatibles avec le marché intérieur en application des articles 107 et 108 du traité, publié au JOUE du 26 juin 2014,
- VU le code général des collectivités territoriales, titre II, livre IV, IVème partie, et notamment l'article L. 4424-28,
- Vu les articles L. 214-159 à L. 214-162 du code monétaire et financier,
- VU la délibération n° 16/022 AC de l'Assemblée de Corse du 28 janvier 2016 relative à l'élaboration du SRDEII,
- VU la délibération n° 16/293 AC de l'Assemblée de Corse du 14 décembre 2016 portant adoption du Schéma Régional de Développement Economique, d'Innovation et d'Internationalisation (SRDE2I),
- VU la délibération n° 21/195 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 adoptant le règlement budgétaire et financier de la Collectivité de Corse,
- VU la délibération n° 22/101 AC de l'Assemblée de Corse du 1<sup>er</sup> juillet 2022 approuvant la révision du Schéma Régional de Développement Economique, d'Innovation et d'Internationalisation,
- VU la délibération n° 21/197 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 approuvant les politiques et outils d'ingénierie financière de la Collectivité de Corse,
- VU l'arrêté CE n° 22-973 du Président du Conseil exécutif de Corse portant engagement de la Collectivité de Corse dans le fonds Travalcà,
- VU la délibération n° 23/023 AC de l'Assemblée de Corse du 9 mars 2023 portant adoption du budget primitif de la Collectivité de Corse pour l'exercice 2023,

## **Il a été convenu et arrêté ce qui suit :**

La Collectivité de Corse a approuvé en 2009 la création de Corse Financement, devenue depuis Fin'Imprese, plateforme territoriale visant à soutenir les besoins de financement des entreprises. L'Agence de Développement Économique de la Corse (ADEC) a été chargée de la gestion de cette plateforme afin de proposer une offre de financements publics à l'attention des entreprises insulaires et des projets innovants, permettant à la fois de répondre aux défaillances de marché et d'animer un écosystème financier. À travers Fin'Imprese, l'ADEC a mis en œuvre différents instruments financiers (prêts, garanties, fonds propres) confiés à des opérateurs référencés (CADEC, FemuQui, CAPI, ADIE, BPI).

Dans le cadre de la politique de relance post-Covid, le gouvernement a confié à la Banque Publique d'Investissement (BPI) la mission de constituer le Fonds France Relance État-Régions (FFRER). Le FFRER s'inscrit dans le cadre des mesures du plan de relance de l'Etat mis en place dès 2020 ainsi que du plan national de Relance et de Résilience validé par la Commission Européenne le 23 juin 2021.

La relance de l'économie et le soutien aux entreprises touchées par la crise nécessite une action en fonds propres et quasi-fonds propres grâce à une mobilisation des investisseurs publics et privés. La loi de finances pour 2021 (n° 2020-1721 du 29 décembre 2020) prévoit l'abondement par l'État à hauteur de 250 millions d'euros des fonds d'investissement régionaux pour renforcer les fonds propres des PME. Cet abondement s'effectue dans le FFRER qui investit directement dans des fonds d'investissement régionaux sélectionnés par BPI.

La délibération n° 21/197 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 sur les politiques et outils d'ingénierie financière de la Collectivité de Corse approuve, entre autres mesures visant à renforcer le financement des entreprises dans un contexte de relance post crise sanitaire, le déploiement en Corse d'un instrument financier soutenu par le FFRER. Ce fonds est destiné à faciliter l'accès des entreprises corses aux financements bancaires grâce à un renforcement des fonds propres sous forme de prises de participation ou d'obligations.

En application de cette délibération, le Conseil exécutif de Corse a autorisé le président de l'ADEC à signer le bulletin de souscription formalisant l'engagement de la Collectivité de Corse dans le fonds Travalcà et a procédé à l'individualisation des crédits nécessaires à cette opération. La présente convention permet de préciser les modalités de cet engagement.

### **Article 1 : Objet du Fonds**

Travalcà est un fonds professionnel de capital-investissement (FPCI) régi par les articles L. 214-159 à L. 214-162 du code monétaire et financier.

Il est constitué à l'initiative de la SAS FemuQui Ventures, société de gestion de portefeuille agréée par l'autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP-1600016.

Le Fonds a pour objet la constitution d'un portefeuille de participations composé d'actions et autres titres principalement émis par des PME non cotées et situées en France en vue de réaliser des plus-values.



Le Fonds interviendra dans des opérations de renforcement des fonds propres et quasi-fonds propres de sociétés en croissance (notamment modérée ou faible) sous forme de titres de capital et/ou de titres donnant accès au capital (notamment des obligations convertibles).

Les Investissements initiaux du Fonds dans une Société seront compris entre sept cent mille (700 000) euros et deux millions cinq cent mille (2 500 000) euros. Le Fonds n'investira pas plus de 10 % du montant total des Souscriptions (libérées ou non) dans une seule et même Société (Investissements Complémentaires compris). Ce taux pourra être porté de 10 % à 15 % avec l'accord préalable du Comité Consultatif.

Le Fonds investira dans des entreprises qui (i) exercent leurs activités dans tout secteur d'activité et (ii) sont, au moment de l'Investissement Initial, majoritairement des PME ou exceptionnellement des TPE ou ETI.

Le Fonds pourra notamment investir dans : (i) des entreprises dont la croissance est modérée voire faible, qui ne répondent pas aux critères d'intervention des fonds traditionnels, et pour lesquelles une ouverture du capital permettrait d'accélérer le développement, (ii) des entreprises ayant des bases saines qui rencontrent des difficultés conjoncturelles, qui pourront être liées à la crise sanitaire du Covid 19, et dont un accompagnement doit permettre le rebond. Le Fonds pourra également investir dans des sociétés holding détenant des participations répondant aux cibles d'investissement du Fonds.

La totalité des montants investis par le Fonds le seront : (i) dans des sociétés dont le siège social ou le lieu principal d'activité se situe, lors de l'Investissement Initial, dans la région de Corse ; (ii) dans des sociétés dont le siège social ou l'unité principale d'exploitation se situe, lors de l'Investissement Initial, hors de la zone précitée mais dont l'activité se situe de manière prépondérante ou significative en Corse lors de l'Investissement Initial.

## **Article 2 : Montants du Fonds et de la souscription de la Collectivité de Corse**

Le montant de souscriptions ciblé par la Société de Gestion est de 25 M€ et n'excèdera pas 30 M€ à la fin de la période de souscription. La somme des souscriptions à la constitution du Fonds ne pourra pas être inférieure à 19 M€.

La Collectivité de Corse est appelée à souscrire un maximum de 6,5 M€ de parts A dans le Fonds, à parité avec BPI et dans les mêmes conditions (Pari Passu) que les investisseurs privés.

L'engagement de la Collectivité dans le Fonds ne pourra pas excéder 25 % du montant total des souscriptions.

## **Article 3 : Modalités de versement des contributions de la Collectivité de Corse**

L'engagement de la Collectivité de Corse sera matérialisé par la signature d'un bulletin de souscription par le président de l'Agence de Développement Economique de la Corse.

La Collectivité de Corse s'engage à verser directement sa contribution au dépositaire du Fonds, ODDO BHF, au fur et à mesure des appels de fonds.

#### **Article 4 : Durée de vie du Fonds**

La durée du Fonds est de dix (10) ans à compter de la date de constitution, sauf en cas de dissolution et liquidation anticipée telle que visée à l'article 28 du Règlement de fonds, joint en annexe.

Cette durée pourra être prorogée a deux (2) reprises, pour une période d'une année chacune, à l'initiative de la Société de Gestion et après accord préalable du Comité Consultatif du Fonds.

#### **Article 5 : Fonctionnement du Fonds**

La Collectivité approuve le règlement du Fonds rédigé par la Société de Gestion ci-annexé.

En particulier, elle approuve les modalités d'information trimestrielle, semestrielle et annuelle, ainsi que les conditions de restitution des dotations versées en cas de modification ou de cessation d'activité de ce fonds qui y sont détaillées.

#### **Article 6 : Durée et prise d'effet de la convention**

La présente convention prend effet à compter de sa date de signature, jusqu'à la clôture du fonds Travalcà F.P.C.I.

#### **Article 7 : Modification de la convention**

Toute modification des termes de la présente convention doit faire l'objet d'un avenant écrit entre les parties, conclu dans les mêmes formes et conditions que la présente convention.

#### **Article 8 : Résiliation de la convention**

En cas de non-respect des engagements par une des parties, la présente convention pourra être résiliées de plein droit à l'expiration d'un délai de 1 mois suivant l'envoi d'une lettre recommandée avec demande d'avis de réception valant mise en demeure. Elle pourra avant son expiration être résiliée de plein droit par l'une des parties par notification écrite (LRAR) en cas de force majeure ou pour tout motif d'intérêt général.

#### **Article 9 : Règlement des litiges**

En cas de litige portant sur l'interprétation ou l'exécution de la présente convention, les parties s'efforceront de régler leur différend à l'amiable.

En cas de désaccord persistant, le différend sera soumis à la compétence exclusive du Tribunal Administratif de Bastia.

#### **Article 10 : Annexes**

- Règlement du Fonds Travalcà F.P.C.I du 19 décembre 2022
- Bulletin de souscription de part A
- Document d'informations clés
- Délibération n° 21/197 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021
- Arrêté CE n° 22/973

Fait en deux exemplaires originaux

À Ajaccio, le :

Collectivité de Corse

Le Conseiller exécutif, Président de l'ADEC

M. Alexandre VINCIGUERRA  
STEFANI

À Bastia, le :

SAS FemuQui Ventures

Le Président

M. Jean-François

**TRAVALCÀ**  
**FONDS PROFESSIONNEL DE CAPITAL INVESTISSEMENT (FPCI)**  
ARTICLES L.214-159 A L.214-162 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER

**BULLETIN DE SOUSCRIPTION DE  
PARTS A**

**(Porteurs de Parts Personnes Morales ou autres entités)**

**TRAVALCÀ est réservé à des Investisseurs Avertis**

**SOCIETE DE GESTION :**

**FemuQui Ventures**, société par actions simplifiée au capital social de 200.000 euros, dont le siège social est situé immeuble SITEC parc technologique d'Erbaghjolu 20600 BASTIA et dont le numéro unique d'identification est B 820 014 900 RCS Bastia, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-16000016.

**DEPOSITAIRE :**

**ODDO BHF**, Société en commandite par actions au capital de 70.000.000€, dont le siège social est situé 12 boulevard de la Madeleine 75440 PARIS cedex 09, et dont le numéro unique d'identification est 652 027 384 RCS Paris, banque agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

Le soussigné :

**Personne morale**

Dénomination sociale : \_\_\_\_\_

Forme juridique : \_\_\_\_\_

Registre du Commerce et des Sociétés (RCS ou équivalent) N°: \_\_\_\_\_

Siège social : \_\_\_\_\_

Résidence fiscale : \_\_\_\_\_

Représentée par : \_\_\_\_\_

Numéro de téléphone : \_\_\_\_\_

Adresse de courrier électronique : \_\_\_\_\_

dûment habilité pour les besoins des présentes à agir au nom et pour le compte de l'Investisseur,

(ci-après, le « **Souscripteur** »),

s'engage irrévocablement à souscrire et libérer des parts de catégorie A (les « **Parts A** ») du fonds professionnel de capital investissement (FPCI) dénommé TRAVALCÀ (le « **Fonds** »), pour le montant indiqué dans le paragraphe 1.3 ci-après et selon les termes et conditions prévus au présent bulletin de souscription (le « **Bulletin de Souscription** ») et dans le règlement du Fonds en date du 29 novembre 2022 (le « **Règlement** »).

Le Souscripteur reconnaît avoir reçu un exemplaire et avoir pris connaissance du Règlement du Fonds. Le Souscripteur s'engage irrévocablement à souscrire et libérer des Parts A du Fonds, pour le montant indiqué à l'article 1.3 ci-dessous et selon les termes et conditions prévus au présent Bulletin de Souscription et dans le Règlement. Le Souscripteur reconnaît que la présente souscription entraîne de plein droit l'adhésion au Règlement. Le Souscripteur s'engage irrévocablement à respecter les stipulations du Règlement et du présent Bulletin de Souscription.

Les termes commençant par une lettre majuscule et non définis dans le présent Bulletin de Souscription ont le sens qui leur est donné dans le Règlement.

**ARTICLE 1 – SOUSCRIPTION**

**1.1 Prix de souscription**

La valeur nominale de chaque Part A est de cent (100) euros. Le montant total de la souscription du Souscripteur (la « **Souscription Individuelle A** ») est égal au nombre de Parts A souscrites aux termes des présentes multiplié par la valeur nominale de chaque Part A.

## 1.2 Libération des souscriptions

### 1.2.1 Libération à la souscription

Le Souscripteur s'engage irrévocablement à verser au Fonds, dans l'hypothèse d'une souscription à la Constitution du Fonds, deux pour cent (2 %) du montant de la valeur nominale des Parts A souscrites (le « *Versement Initial* »), ce versement devant être effectué conformément aux dispositions de l'article 10.2 du Règlement et du présent Bulletin de Souscription.

Si, à la date d'une nouvelle Souscription Individuelle A, la Société de Gestion a procédé à des Appels de Fonds complémentaires antérieurement à cette date, les Parts A nouvelles souscrites sont obligatoirement libérées, lors de leur souscription, à hauteur de deux pour cent (2 %) de leur valeur nominale d'une part, et à hauteur du pourcentage de libération des Parts A correspondant aux Appels de Fonds effectués avant ladite date de la Souscription Individuelle A d'autre part.

### 1.2.2 Libérations complémentaires

Les Appels de Fonds sont portés à la connaissance des Porteurs de Parts, par courrier électronique avec accusé de lecture ou par lettre recommandée avec avis de réception, au moins trente (30) jours avant leur date limite de versement (la « *Date d'Exigibilité* »).

Le Souscripteur s'engage irrévocablement à verser, avant la Date d'Exigibilité, le solde de sa Souscription Individuelle A sur Appels de Fonds de la Société de Gestion, conformément aux dispositions de l'article 10.2 du Règlement.

La Société de Gestion décidera du nombre et du montant de chaque Appel de Fonds conformément aux dispositions de l'article 10.2.2 du Règlement.

### 1.2.3 Défaut de libération des Appels de Fonds

Si un Souscripteur ne verse pas les fonds au plus tard à la Date d'Exigibilité, il sera considéré comme défaillant (le « *Porteur de Parts Défaillant* »). La Société de Gestion devra lui adresser une mise en demeure par lettre recommandée avec demande d'avis de réception lui notifiant cette défaillance dans les dix (10) jours ouvrables à compter de la Date d'Exigibilité.

Toute somme non payée à sa Date d'Exigibilité (le « *Montant Dû* ») portera, de plein droit et sans qu'il ne soit besoin de procéder à une formalité quelconque, intérêt à compter du premier jour suivant la Date d'Exigibilité à un taux égal à 6 %, et ce avec capitalisation annuelle des intérêts, sans préjudice de l'action que la Société de Gestion peut exercer pour le compte du Fonds et des autres Porteurs de Parts contre le Porteur de Parts Défaillant.

Si le défaut de versement du Montant Dû augmenté des intérêts au Fonds se poursuivait au-delà d'une période de trente (30) jours après notification du défaut de versement par la Société de Gestion par lettre recommandée avec avis de réception, la Société de Gestion devra suspendre, sans autre formalité, les droits à Distribution du Porteur de Parts Défaillant et le Porteur de Parts Défaillant ne sera pas autorisé à participer à un quelconque vote des Porteurs de Parts et, s'il est membre du Comité Consultatif, sera automatiquement démis de ses fonctions en cette qualité.

Si le Fonds procède à une Distribution antérieurement à cette régularisation, la part de Distribution qui aurait dû revenir au Porteur de Parts Défaillant sera partagée entre les autres Porteurs de Parts de la même catégorie de Parts.

Le Porteur de Parts Défaillant ne recevra - pour les Parts correspondantes - jusqu'à la régularisation de sa situation, aucune Distribution de quelque nature que ce soit.

En cas de régularisation de sa situation dans un délai de trente (30) jours à compter de la notification du défaut de versement faite par la Société de Gestion, et donc du versement du Montant Dû augmenté des intérêts au Fonds, le Porteur de Parts Défaillant recouvrera ses droits sur les Distributions postérieures à la régularisation effective. Il ne sera pas fondé à demander le versement d'une quelconque somme au titre des Distributions intervenues entre la Date d'Exigibilité et la date de régularisation effective.

Si le défaut de versement se poursuivait au-delà de trente (30) jours après la notification du défaut de versement par la Société de Gestion ci-dessus mentionnée, le Porteur de Parts Défaillant fera l'objet des mesures prévues à l'article 10.2.5 du Règlement.

### **1.3 Montant de la Souscription**

Le Souscripteur souscrit \_\_\_\_\_ Parts A du Fonds, pour un prix unitaire de cent (100) euros, soit une Souscription Individuelle A totale de \_\_\_\_\_ euros.

### **1.4 Paiements**

Le Souscripteur verse en numéraire ce jour, (i) un montant égal à deux pour cent (2 %) du montant de sa Souscription Individuelle A, à savoir \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_ €), par virement bancaire sur le compte dont les coordonnées sont les suivantes :

Banque	Guichet	Compte	Clé RIB
4 5 8 5 0	0 0 0 0 1	6 7 5 4 6 3 0 0 0 0 1	5 0
_ _ _ _	_ _ _ _	_ _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ _	_ _

IBAN: FR 76 4585 0000 0167 5463 0000 150  
BIC : ODDOFRPP

## **ARTICLE 2 - ACCEPTATION**

L'acceptation de la Souscription Individuelle A du Souscripteur ne sera acquise qu'au jour de la signature du présent document, par la Société de Gestion, agissant pour le compte du Fonds.

Un exemplaire du Bulletin de Souscription signé par la Société de Gestion sera alors retourné au Souscripteur.

## **ARTICLE 3 – DECLARATIONS ET GARANTIES**

### **3.1 Déclarations et garanties du Souscripteur**

Par le présent Bulletin de Souscription, le Souscripteur reconnaît, déclare et garantit ce qui suit :

- a) Le Souscripteur possède la connaissance et l'expérience du monde des affaires et des finances nécessaires pour évaluer, dès à présent et dans le futur, les mérites et les risques de son investissement dans le Fonds.
- b) Le Souscripteur a reçu copie et pris connaissance du Règlement. Le Souscripteur comprend les risques et les autres considérations relatives à la souscription des Parts A.
- c) Le Souscripteur déclare être un Investisseur Averti.

- d) Le Souscripteur reconnaît être informé du fait qu'il peut se procurer gratuitement, au siège social de la Société de Gestion, le Règlement du Fonds.
- e) Le Souscripteur a eu l'occasion de poser des questions aux représentants de la Société de Gestion, d'en recevoir les réponses, tant sur les termes et conditions de l'offre que sur les autres sujets relatifs à son investissement. Il a eu aussi l'occasion d'obtenir toutes les informations supplémentaires qui sont en la possession de la Société de Gestion ou qu'elle peut se procurer sans efforts ou dépenses déraisonnables et qui sont nécessaires pour vérifier l'exactitude des informations contenues dans le Règlement.
- f) L'intégralité des déclarations ou garanties faites relativement au Fonds par la Société de Gestion ou un quelconque de ses représentants figure dans les présentes et/ou dans le Règlement.
- g) Le Souscripteur est actuellement et sera capable de supporter le risque financier et économique de l'investissement dans le Fonds, y compris une perte totale, tout en conservant des ressources financières suffisantes pour subvenir à ses besoins courants et à ses obligations prévisibles.
- h) Le Souscripteur souscrit les Parts A pour son propre compte uniquement aux fins d'investissement et non dans une perspective de revente, de distribution ou de fractionnement en tout ou partie et n'a conclu aucun contrat pour diviser, vendre, céder ou se défaire de quelque façon de tout ou partie des Parts A.
- i) Le Souscripteur est une personne morale / entité régulièrement constituée qui existe valablement et respecte les lois du lieu de sa constitution. Le Souscripteur n'est pas en état de cessation des paiements et n'est pas soumis à une quelconque procédure de redressement ou de liquidation judiciaire ou à toute procédure équivalente existant dans son pays d'origine. Le signataire du présent Bulletin de Souscription a les pouvoirs requis pour signer et appliquer le présent Bulletin de Souscription et lesdites signatures et application ne nécessitent aucune formalité ou notification auprès d'un organe gouvernemental quelconque ni aucune autorisation d'un tel organe. Le signataire du présent Bulletin de Souscription a été régulièrement et valablement mandaté à cette fin par la personne morale qu'il représente et dispose ainsi de tous les pouvoirs nécessaires pour la représenter dans le cadre du présent Bulletin de Souscription.
- j) La signature et l'application du Bulletin de Souscription par le Souscripteur et son exécution ne violent aucune disposition des statuts ou du règlement du Souscripteur ou de tout autre document qui régit son organisation, ni aucune loi ou règlement qui lui est applicable ni aucun Bulletin de Souscription ou autre accord auquel le Souscripteur est partie, ni aucun jugement, ordonnance, sentence ou autre décision qui l'oblige.
- k) Toutes les informations fournies par le Souscripteur, jusqu'à présent et dans le futur, y compris toute information relative à sa situation financière, ses objectifs d'investissement et son expérience financière, sont et seront exactes et complètes à la date où ces informations ont été ou seront fournies. Dans le cas où une modification significative concernant ces informations intervenait, le Souscripteur en informera immédiatement la Société de Gestion.

Le Souscripteur notifiera à la Société de Gestion, sans délai, tout changement de siège social et résidence fiscale et s'engage à communiquer à la Société de Gestion, toutes les informations nécessaires dans le cadre de ce changement. Le Souscripteur s'engage à fournir à la Société de Gestion (ou à tout intermédiaire au travers duquel il détient directement ou indirectement les parts du Fonds) toute information que la Société de Gestion (ou l'intermédiaire) détermine comme devant raisonnablement être requise en lien avec les informations figurant dans l'**Annexe 4**, dont notamment :



- (i) les sections 1471 à 1474 de l'US IRS Code, toute réglementation actuelle ou future ou leurs interprétations officielles, tout accord passé conformément à la Section 1471(b) de l'US IRS Code, ou toute loi fiscale ou réglementation adoptées conformément à tout accord intergouvernemental conclu en relation avec la mise en œuvre de ces Sections de l'US IRS Code, et notamment l'accord entre la France et les Etats-Unis d'Amérique du 14 novembre 2013,
- (ii) la directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal, toute réglementation actuelle ou future ou leurs interprétations officielles qui viendraient s'y substituer
- (iii) l'accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatif aux comptes financiers signé par la France le 29 octobre 2014, toute réglementation actuelle ou future ou leurs interprétations officielles qui viendraient s'y substituer

afin de permettre au Fonds et à la Société de Gestion (pour le compte du Fonds) de se conformer à la réglementation applicable et, si nécessaire, de partager ces informations avec toute autorité fiscale compétente.

- l) Le Souscripteur confirme qu'il n'est pas une « U.S. person » (ressortissant des Etats-Unis) (au sens (i) de la Réglementation S conformément au Securities Act de 1933 - Regulation S under the Securities Act of 1933 - tel que modifié et de (ii) l'article 1§1 ae) de l'accord entre les Etats-Unis d'Amérique et la France le 14 novembre 2013 relatif au Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA »)). En ayant connaissance du Bulletin de Souscription et en le signant, le Souscripteur déclare de manière affirmative qu'il n'est pas un ressortissant des Etats-Unis.
- m) Le Souscripteur déclare avoir connaissance de ce qui suit :
  - (i) aucune autorité n'a délivré de visa relatif aux Parts A ;
  - (ii) le Fonds est un fonds professionnel de capital investissement et ne sera donc pas soumis à l'agrément préalable de l'Autorité des marchés financiers ;
  - (iii) la souscription et l'acquisition des Parts A du Fonds est réservée aux Investisseurs Avertis ;
  - (iv) la souscription des Parts A présente des risques significatifs ;
  - (v) le Souscripteur s'en remet exclusivement à l'avis de ses propres conseils juridiques et fiscaux pour déterminer l'opportunité pour lui de cet investissement ;
  - (vi) le Fonds pourra être amené à indemniser la Société de Gestion dans les conditions de l'article 29 du Règlement ;
  - (vii) une obligation de confidentialité s'impose aux Porteurs de Parts dans les conditions de l'article 22.4 du Règlement.

### **3.2 Investisseur Averti**

Le Souscripteur déclare et garantit à la Société de Gestion et au Fonds être un investisseur appartenant à l'une des catégories suivantes :

**Veillez cocher la case correspondant à la catégorie à laquelle appartient le Souscripteur :**

(a) un investisseur mentionné au I de l'article L. 214-160 du Code monétaire et financier correspondant à l'une des catégories suivantes :

- un client professionnel au sens de l'article D. 533-11 du Code monétaire et financier (le Souscripteur doit alors cocher dans l'**ANNEXE1A** la case correspondant à la catégorie à laquelle le Souscripteur appartient) ; ou
- un investisseur étranger appartenant à une catégorie équivalente sur le fondement du droit du pays dont ils relèvent ; ou
- un dirigeant, salarié ou personne physique, agissant pour le compte de la Société de Gestion, ou la Société de Gestion elle-même ;

**OU**

(b) un investisseur dont la souscription initiale est supérieure ou égale à 100 000 euros ;

**OU**

(c) un investisseur dont la souscription initiale est d'au moins 30 000 euros mais inférieure à 100 000 euros. Dans ce cas, le Souscripteur déclare qu'il remplit au moins l'une des conditions suivantes :

**Dans ce cas, cocher au moins l'une des cases suivantes:**

- il apporte une assistance dans le domaine technique ou financier aux sociétés non cotées entrant dans l'objet du Fonds en vue de leur création ou de leur développement ; et/ou
- il apporte une aide à la Société de Gestion en vue de rechercher des investisseurs potentiels ou contribuer aux objectifs poursuivis par elle à l'occasion de la recherche, de la sélection, du suivi, de la cession des investissements ; et/ou
- il possède une connaissance du capital investissement acquise en qualité d'apporteur direct de fonds propres à des sociétés non cotées ou en qualité de souscripteur soit dans un fonds commun de placement à risques ne faisant pas l'objet de publicité et de démarchage, soit dans un fonds professionnel de capital investissement, soit dans un fonds professionnel spécialisé, soit dans une société de capital risque non cotée.

**OU**

(d) un investisseur dont la souscription est réalisée en son nom et pour son compte par un prestataire de services d'investissement agissant dans le cadre d'un service d'investissement de gestion de portefeuille, dans les conditions fixées au I de

l'article L. 533-13 du Code monétaire et financier et à l'article 314-11 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

### 3.3 Catégorisation du Souscripteur

**Veillez cocher la case qui correspond à la catégorie à laquelle le Souscripteur appartient :**

Client professionnel par nature souhaitant être classifié comme un client professionnel.

Dans ce cas, veuillez cocher la case appropriée de l'ANNEXE1A.

**OU**

Client non professionnel souhaitant être classé dans la catégorie client professionnel en application des dispositions légales et réglementaires, sous réserve que le Souscripteur remplisse au moins deux des trois critères suivants que le Souscripteur doit cocher :

- le Souscripteur détient un portefeuille d'instruments financiers d'une valeur supérieure à 500 000 euros ; et/ou
- le Souscripteur a réalisé des opérations, chacune d'une taille significative, sur des instruments financiers, à raison d'au moins dix par trimestre en moyenne sur les quatre trimestres précédents ; et/ou
- le Souscripteur a occupé pendant au moins un an une position professionnelle dans le secteur financier exigeant une connaissance de l'investissement en instruments financiers ;

Dans ce cas, veuillez remplir le formulaire en ANNEXE1B.

**OU**

Client professionnel souhaitant être classé dans la catégorie client non professionnel.

Dans ce cas, veuillez remplir le formulaire en ANNEXE1B.

**OU**

Client non professionnel souhaitant être classé dans la catégorie client non professionnel.

Dans ce cas, veuillez remplir le formulaire en ANNEXE1B.

### 3.4 Exactitude des déclarations et garanties

Les déclarations et garanties qui figurent dans l'article 3 ci-dessus sont exactes à la date de ce jour.

### ARTICLE 4 – TRANSFERT DES PARTS

Les Parts A ne pourront être cédées ou transférées qu'à un Investisseur Averti tel que défini dans le Règlement et selon les conditions prévues à l'article 11.1 du Règlement.

A l'exception des Transferts de Parts entre Affiliés, tout Transfert de Parts à toute personne, à quelque titre que ce soit, est soumis à l'agrément préalable de la Société de Gestion dans les conditions prévues à l'article 11.2.2 du Règlement. Celle-ci sera entièrement libre d'accepter ou de refuser l'agrément, sans restriction aucune, et elle ne sera pas tenue de faire connaître les motifs de sa décision.

Toutefois, la Société de Gestion pourra interdire tout Transfert Libre qui est susceptible d'entraîner des problèmes légaux, fiscaux ou réglementaires pour le Fonds.

## **ARTICLE 5 - DUREE DU FONDS**

La durée du Fonds est de dix (10) ans à compter de sa Constitution, sauf en cas de dissolution et liquidation anticipée telle que visée à l'article 28 du Règlement.

Cette durée pourra être prorogée à deux (2) reprises, pour une période d'une (1) année chacune conformément aux dispositions de l'article 7 du Règlement.

## **ARTICLE 6 – INDEMNISATION**

Le Souscripteur s'engage à indemniser, dans la limite de sa Souscription Individuelle A, le Fonds, la Société de Gestion et ses dirigeants, mandataires sociaux ou associés de toute perte, demande, dommage ou dépense, en cas de préjudice causé à ces derniers et constaté par une décision d'un tribunal de première instance, (y compris, et sans que ceci soit exhaustif, les dépenses et honoraires de conseil raisonnablement encourus pour la préparation et la défense à toute action, poursuite ou procédure engagée ou susceptible de l'être) que ces derniers pourraient encourir du fait de l'inexactitude ou de la non-exécution par le Souscripteur, de l'une des déclarations et garanties qu'il a consenties à l'article 3.1.

## **ARTICLE 7 - DIVERS**

### **7.1 Renonciation, modification et résiliation**

Ni le Bulletin de Souscription ni une quelconque de ses stipulations ne peut être modifié, faire l'objet d'une renonciation ni être résilié par une partie sans l'accord écrit de l'autre partie.

### **7.2 Irrévocabilité**

Les engagements pris par le Souscripteur aux termes du Bulletin de Souscription ne peuvent être retirés ou révoqués, en tout ou partie, par le Souscripteur.

### **7.3 Notifications**

Toute notification, accord, demande, offre, rapport ou autre communication sera effectué par l'envoi d'un écrit par lettre recommandée avec accusé de réception ou remise en mains propres ou par courrier électronique avec accusé de lecture (éventuellement doublé d'un courrier simple). Les notifications faites au Fonds ou à la Société de Gestion seront faites à l'adresse suivants : immeuble SITEC, parc technologique d'Erbaghjolu 20600 BASTIA, France, et les notifications faites au Souscripteur à l'adresse indiqués en en-tête des présentes, ou à l'adresse figurant dans la dernière notification envoyée à une partie par le Fonds, la Société de Gestion ou le Souscripteur, le cas échéant. Les notifications prendront effet à la date de leur réception.

#### **7.4 Interdiction de transfert**

Le Bulletin de Souscription ne pourra être transféré par aucune des parties, sauf dans le cas et les conditions prévus à l'article 4 et au Règlement.

#### **7.5 Successeurs et ayants-droit**

Sous réserve des dispositions contraires contenues dans les présentes, le Bulletin de Souscription engage les parties ainsi que leurs successeurs, ayants-droit et représentants légaux respectifs.

#### **7.6 Loi applicable, compétence**

Le Bulletin de Souscription sera régi et interprété conformément à la loi française. Par les présentes, le Souscripteur accepte de soumettre à la compétence du tribunal de commerce de Paris les contentieux relatifs au Bulletin de Souscription ou les transactions auxquelles les présentes font référence.

### **ARTICLE 8 – LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE CAPITAUX**

Conformément aux articles L. 561-1 et suivants du Code monétaire et financier relatifs aux obligations des organismes financiers dans la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme, le Souscripteur a fourni les informations et documents demandés en **Annexe 2**.

Le Souscripteur déclare :

- qu'il exerce son activité dans le pays où est enregistré son siège social ; et
- que les sommes versées au titre du présent Bulletin de Souscription ne proviennent pas du trafic de stupéfiants, d'activités criminelles organisées, d'activités terroristes ou de toute autre activité considérée comme criminelle.

Le Souscripteur déclare que les sommes versées au titre du présent Bulletin de Souscription n'entraîneront pas pour le Fonds ou la Société de Gestion de violation des lois applicables en matière de blanchiment de capitaux.

### **ARTICLE 9 – RESIDENCE FISCALE ET AUTRES INFORMATIONS CONCERNANT LE SOUSCRIPTEUR**

Le Souscripteur déclare et garantit à la Société de Gestion et au Fonds être incorporé dans l'Etat suivant :

\_\_\_\_\_ .

Le Souscripteur s'engage à fournir à la Société de Gestion toutes informations, tous documents et/ou attestations qui lui seraient raisonnablement nécessaires. Le Souscripteur reconnaît que la Société de Gestion et d'autres investisseurs du Fonds se fieront à ces informations fiscales. Le Souscripteur s'engage à notifier à la Société de Gestion dès que possible tout changement de résidence fiscale et s'engage à cet égard à communiquer à la Société de Gestion les informations ou attestations qui lui seraient nécessaires dans le cadre de ce changement de résidence fiscale.

Le Souscripteur s'engage à fournir à la Société de Gestion toute information que celle-ci pourra raisonnablement demander à tout moment concernant notamment l'identité, la nationalité, la résidence fiscale, les actifs, le statut fiscal, l'activité ou le contrôle du capital du Souscripteur afin de permettre à la Société de Gestion d'évaluer et de se conformer à toutes exigences légales, réglementaires ou fiscales applicables à la Société de Gestion, au Fonds, aux Investisseurs ou à tout Investissement ou tout investissement proposé par le Fonds. Toute information de ce type qui est expressément déclarée comme

étant confidentielle par le Souscripteur ne devra pas être communiquée par la Société de Gestion à un tiers (autre que les conseils juridiques de la Société de Gestion ou du Fonds) à moins que :

- i. cette communication soit exigée par la loi ou une réglementation applicable à la Société de Gestion, au Fonds ou à toute Société du Portefeuille ou par tout tribunal ou par toute autorité gouvernementale, réglementaire ou fiscale à laquelle la Société de Gestion, le Fonds ou toute Société du Portefeuille sont soumis ;
- ii. cette communication soit nécessaire au regard des obligations de communication de nature fiscale prévues par la loi et les règlements applicables à la Société de Gestion, au Fonds ou à toute Société du Portefeuille ou afin d'obtenir une réduction ou une exonération d'impôts, taxes, droits, retenues à la source ou autres prélèvements obligatoires analogues en France;
- iii. la société de Gestion considère que cette communication soit dans l'intérêt du Fonds ou des Investisseurs.

Le Souscripteur s'engage par ailleurs à fournir à la Société de Gestion les informations demandées en **Annexe 4** dûment complétés et signés permettant à la Société de Gestion de remplir ses obligations relativement au respect des obligations fiscales en lien avec les sections 1471 à 1474 de l'US IRS Code, toute réglementation actuelle ou future ou leurs interprétations officielles, tout accord passé conformément à la Section 1471(b) de l'US IRS Code, ou toute loi fiscale ou réglementation adoptées conformément à tout accord intergouvernemental conclu en relation avec la mise en œuvre de ces Sections de l'US IRS Code, et notamment l'accord FATCA concernant l'obligation de divulgation d'informations relatives aux Investisseurs (y compris leur statut fiscal), l'accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatif aux comptes financiers signé par la France le 29 octobre 2014 (« *Common Reporting Standard* ») ou (« *CRS* »), la Directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 modifiant la Directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (« *DAC* »), ainsi que tout autre réglementation applicable; et donc permettre à la Société de Gestion de révéler des informations relatives à l'identité des Investisseurs et toute information prévue par ces réglementations précitées et l'ensemble des textes en vigueur pour leur application, à toute autorité gouvernementale (y compris les autorités fiscales).

Le Souscripteur s'engage également à fournir à la Société de Gestion toute information que celle-ci pourra demander à tout moment afin de permettre à la Société de Gestion de déclarer aux autorités fiscales compétentes des dispositifs transfrontières de planification fiscale à caractère potentiellement agressif correspondant à certains marqueurs définis dans l'annexe de la directive UE 2018/822 du Conseil du 25 mai 2018 (« *Directive DAC 6* ») modifiant la directive 2011/16/UE, transposée en droit français par l'Ordonnance 2019-1068 en date du 21 octobre 2019. Dans ce cadre, la Société de Gestion pourrait être amenée à divulguer à l'autorité fiscale compétente certaines informations, notamment l'identité des souscripteurs, ou des informations relatives au Fonds et à ses souscripteurs, y compris les entreprises associées à ces souscripteurs.

#### **ARTICLE 10 – PROTECTION DES DONNEES A CARACTERE PERSONNEL**

Le Souscripteur s'engage à communiquer à toute personne physique dont les données à caractère personnel sont traitées par la Société de Gestion, les informations contenues en **Annexe 5** préalablement à toute collecte de données.

#### **ARTICLE 11 – SIGNATURE ELECTRONIQUE**

Le Bulletin de Souscription est signé électroniquement par les parties par le biais du service [www.yousign.com](http://www.yousign.com), conformément aux dispositions des articles 1366 et suivants du Code civil. Les parties reconnaissent et acceptent, en signant le présent Bulletin de Souscription, après avoir complété

les mentions écrites qui y figurent, par le biais du service [www.yousign.com](http://www.yousign.com) que (i) ce procédé de signature permet de dûment identifier les parties signataires et de garantir l'intégrité de l'établissement et de la conservation du Bulletin de Souscription conformément à l'article 1366 du Code civil et constitue un procédé fiable d'identification au sens de l'article 1367 du Code civil, en conformité avec les dispositions du Règlement eIDAS<sup>1</sup> et (ii) cette signature électronique a la même valeur que la signature manuscrite et confère ainsi date certaine, dans les mêmes conditions que la signature manuscrite, au présent Bulletin de Souscription.

**[Nom du Souscripteur]**

**FemuQui Ventures**

Investisseur

Société de Gestion

Signature : \_\_\_\_\_

Signature : \_\_\_\_\_

Dûment autorisé aux fins des présentes

Dûment autorisé aux fins des présentes

Nom : \_\_\_\_\_

Nom : \_\_\_\_\_

Titre : \_\_\_\_\_

Titre : \_\_\_\_\_

---

***\* Préalablement à la signature du présent Bulletin de Souscription, le Souscripteur doit taper la mention obligatoire suivante :***

*« Le Souscripteur reconnaît qu'il a été informé que la souscription des Parts, directement ou par personne interposée, est réservée aux Investisseurs Avertis (tel que ce terme est défini dans le Règlement). Le Souscripteur s'engage à ne céder ou transmettre ses Parts qu'à des Investisseurs Avertis. »*

---

<sup>1</sup> Règlement (UE) n° 910/2014 du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 sur l'identification électronique et les services de confiance pour les transactions électroniques au sein du marché intérieur

## ANNEXE 1A

### STATUT DE CLIENT PROFESSIONNEL PAR NATURE

Le Souscripteur déclare et garantit à la Société de Gestion et au Fonds qu'il est un client professionnel au sens des articles L. 533-16 et D. 533-11 du Code monétaire et financier dans la mesure où il est un client qui possède l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre ses propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus.

Le Souscripteur doit joindre le questionnaire suivant dûment complété et cocher la case A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M ou N correspondant à la catégorie à laquelle appartient le Souscripteur :

#### D) STATUT DU CLIENT

- (a) Un établissement de crédit ; A
- (b) Une entreprise d'investissement ; B
- (c) Un autre établissement financier agréé ou réglementé ; C
- (d) Une entreprise d'assurance et de réassurance, ou une société de groupe d'assurance, ou une mutuelle, ou une union de mutuelles, une union mutualiste de groupe ou une institution de prévoyance ou son union ou une société de groupe assurantiel de protection sociale ; D
- (e) Un placement collectif, ou une société de gestion de placement collectif ; E
- (f) Un fonds de réserve pour les retraites, une institution de retraites professionnelles, ou une personne morale administrant une institution de retraite professionnelle ; F
- (g) Les personnes dont l'activité principale consiste à négocier pour compte propre matières premières ou des instruments dérivés sur matières premières ; G
- (h) La Caisse des dépôts et consignations, ou un autre investisseur institutionnel agréé ou réglementé. H
- (i) Une entité remplissant au moins deux des trois critères suivants, sur la base des états comptables individuels : I
- a. total du bilan égal ou supérieur à 20 millions d'euros ; et/ou
- b. chiffre d'affaires net ou recettes nettes égaux ou supérieurs à 40 millions d'euros ; et/ou
- c. capitaux propres égaux ou supérieurs à 2 millions d'euros.



- (j) L'Etat, ou la Caisse de la dette publique, ou la Caisse d'amortissement de la dette sociale, ou la Banque de France, ou l'Institut d'émission des départements d'outre-mer, ou l'Institut d'émission d'outre-mer ; **J**
- (k) Un autre investisseur institutionnel dont l'activité principale consiste à investir dans des instruments financiers, et notamment une société d'investissement, ou une société de capital-risque, ou une société financière d'innovation ; **K**
- (l) Une entité de droit étranger qui est équivalente à celles mentionnées aux cases (a) à (l) ou qui a un statut de client professionnel dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ; **L**
- (m) Un organisme financier international à caractère public auquel la France ou tout autre Etat membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques adhère. **M**

## II) OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

### (i) Horizon d'investissement

Pas de contrainte de temps

Contrainte de temps  - Merci de préciser laquelle : .....

### (ii) Objectif(s) de durée d'investissement (*choix multiples possibles*)

5-10 ans

Plus de 10 ans

### (iii) Objet de l'investissement (**rentabilité, liquidité...**) (*choix multiples possibles*)

Rendements périodiques

Diversification d'actifs

Croissance du capital

Autres (préciser)  :

### (iv) Préférences en matière de risques : .....

(v) **Profil de risque / Tolérance au risque**

**Prudent** : faible tolérance au risque, préférence pour les rendements moindres avec l'assurance de la valeur des investissements dans le temps□

**Equilibré** : tolérance modérée au risque, acceptation d'un risque de perte mesuré pour satisfaire les objectifs de placement□

**Dynamique** : forte tolérance au risque, acceptation d'un risque de perte élevé en contrepartie d'un objectif de valorisation du capital investi□

## ANNEXE 1B

### FORMULAIRE DE CLASSIFICATION ET DE CONNAISSANCE DU CLIENT TEST D'ADÉQUATION DE L'INVESTISSEMENT DANS LE FONDS

*La Société de Gestion doit classifier ses "clients" entre clients professionnels et clients non professionnels pour les besoins des services d'investissement qu'elle pourrait être amenée à fournir au Souscripteur dans le cadre de sa détention de Parts dans le Fonds. Afin de pouvoir fournir au Souscripteur les services adaptés à sa situation et à sa classification, la Société de Gestion doit déterminer ses objectifs d'investissement, évaluer sa tolérance aux risques, sa capacité à subir des pertes et sa perception des risques. En contrepartie, le Souscripteur doit fournir à la Société de Gestion l'information qui lui est nécessaire à cette fin. A défaut, la Société de Gestion mettra en garde le Souscripteur préalablement à la fourniture du service, ou s'abstiendra de le lui fournir. L'objectif de ce questionnaire d'évaluation et de connaissance est d'apprécier et de confirmer la classification du Souscripteur dans la catégorie adéquate afin de permettre à la Société de Gestion d'agir au mieux des intérêts du Souscripteur.*

#### I.A. - QUESTIONNAIRE DE CONNAISSANCE DU CLIENT

##### PATRIMOINE

1. A combien s'élève votre chiffre d'affaires annuel net ou vos recettes annuelles nettes ?  
.....€

2. A combien s'élève votre total du bilan ?.....€

3. A combien s'élèvent vos capitaux propres ?.....€

4. Quel est votre effectif ?.....

5. A combien estimez-vous vos actifs ?.....€, dont :

.....% sont investis en immobilier

.....% sont investis en OPC

.....% sont disponibles (liquidités).

## OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

(i) **Horizon d'investissement**

Pas de contrainte de temps

Contrainte de temps  - Merci de préciser laquelle : .....

(ii) **Objectif(s) de durée d'investissement** (*choix multiples possibles*)

5-10 ans

Plus de 10 ans

(iii) **Objet de l'investissement (rentabilité, liquidité...)** (*choix multiples possibles*)

Rendements périodiques

Diversification d'actifs

Croissance du capital

Autres (préciser)  :

(iv) **Préférences en matière de risques** : .....

(v) **Profil de risque / Tolérance au risque**

**Prudent** : faible tolérance au risque, préférence pour les rendements moindres avec l'assurance de la valeur des investissements dans le temps

**Équilibré** : tolérance modérée au risque, acceptation d'un risque de perte mesuré pour satisfaire les objectifs de placement

**Dynamique** : forte tolérance au risque, acceptation d'un risque de perte élevé en contrepartie d'un objectif de valorisation du capital investi

## I.B. - TEST D'ADÉQUATION DE L'INVESTISSEMENT DANS LE FONDS

## SITUATION FINANCIÈRE

6. A combien s'élève vos charges annuelles nettes ? .....€

7. Êtes-vous en mesure de perdre la totalité de votre investissement dans le Fonds ?

Oui       Non

8. Êtes-vous prêt(e) à prendre le risque d'absence de revenus et de perte en capital lié à l'investissement dans le Fonds ?

Oui       Non

9. Dans l'hypothèse de réalisation de votre investissement dans le Fonds, la part de vos actifs investis en FPCI/FPS/FCPR/FCPI/FIP/équivalent étranger serait-elle inférieure ou égale à 10% ?

Oui       Non

## CONNAISSANCE ET EXPÉRIENCE EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT

10. Parmi ces actifs, y a-t-il des parts de FPCI/FPS/FCPR/FCPI/FIP/équivalent étranger ?

Oui       Non

Si oui, quelle part représente ce portefeuille dans vos actifs ?

moins de 5%

entre 5% et 10%

plus de 10%

11. Quels instruments financiers détenez-vous ou avez-vous détenus ?

- OPC actions
- OPC obligations
- OPC monétaires
- Actions cotées
- Actions non cotées
- Instruments du marché monétaire (IMM)
- Obligations
- Parts de FPCI/FPS/FCPR/FCPI/FIP/équivalent étranger
- Contrats financiers (futures, options, etc.)
- Autres

.....

12. Au cours des 12 derniers mois, avez-vous investi dans l'un de ces instruments financiers ?

- |   |   |
|---|---|
| OPC actions   | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| OPC obligations   | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| OPC monétaires  | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| Actions cotées  | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| Actions non cotées  | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| IMM   | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| Obligations   | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| Parts de FPCI/FPS/FCPR/FCPI/FIP/<br>équivalent étranger : | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| Contrats financiers                                       | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |
| Autres  | <input type="checkbox"/> Non <input type="checkbox"/> de 1 à 3 ordres <input type="checkbox"/> Plus de 3 ordres |

13. Gérez-vous vous-même votre portefeuille ?

- Oui  Non

Si non qui le gère ?

.....

14. Êtes-vous conscient(e) que la période de liquidation du Fonds prendra fin lorsque le Fonds aura cédé ou distribué tous les investissements qu'il détient ?

Oui       Non

15. Êtes-vous conscient(e) que pendant la période de liquidation du Fonds, la Société de Gestion (ou le liquidateur, selon le cas) fera ses meilleurs efforts pour vendre les investissements dans les meilleures conditions existantes et que les investissements qui n'auront pas pu être cédés par la Société de Gestion (ou le liquidateur, selon le cas) seront distribués en nature ?

Oui       Non

16. Êtes-vous conscient(e) que le Fonds est un fonds de capital investissement investissant à long terme, dont les actifs sont illiquides et dont l'évaluation peut s'avérer difficile ?

Oui       Non

17. Êtes-vous conscient(e) que le Fonds a une durée de vie de 10 années prorogables deux fois d'une année ?

Oui       Non

18. Êtes-vous conscient(e) que, vous ne pouvez céder vos parts dans le Fonds qu'à certaines conditions prévues dans le Règlement et que, sauf cession de vos parts, vous soyez obligé(e) de conserver vos parts dans le Fonds jusqu'à la date à laquelle le Fonds est liquidé conformément au Règlement ?

Oui       Non

19. Êtes-vous conscient(e) qu'aucune demande de rachat de parts ne peut intervenir à votre initiative pendant toute la Durée du Fonds ?

Oui       Non

20. Êtes-vous conscient(e) que la fiscalité applicable à votre investissement dans le Fonds pourrait être remise en cause en cas de non-respect par le Fonds de ses contraintes réglementaires d'investissement et notamment de ratios ?

Oui       Non

21. Êtes-vous conscient(e) que la performance du Fonds est liée à la performance des sociétés dans lesquels il est investi et qu'elle est donc soumise à de nombreux aléas tels que : retournement du secteur d'activité, récession de la zone géographique, modification substantielle apportée à

l'environnement juridique et fiscal, évolution défavorable des taux de change ?

Oui       Non

22. Êtes-vous conscient(e) que les performances passées réalisées par la Société de Gestion ne préjugent pas des performances futures ?

Oui       Non

23. Êtes-vous conscient(e) que les changements susceptibles d'intervenir au sein de l'équipe de gestion pendant la durée de votre investissement pourraient affecter défavorablement le fonctionnement du Fonds ?

Oui       Non

24. Êtes-vous conscient(e) que la capacité financière du Fonds pourrait être diminuée en cas de mise en jeu de sa responsabilité, d'appel en garantie relativement à des sociétés dans lesquels il a investi ou de défaillance de l'un de ses investisseurs ?

Oui       Non

25. Avez-vous pris connaissance du Règlement du Fonds ?

Oui       Non

26. Considérez-vous être en mesure, sur la base de votre expérience et sans avoir recours à des conseils spécifiques, de comprendre les risques encourus dans le cadre de l'investissement dans le Fonds et d'en supporter les conséquences financières ?

Oui       Non



## ANNEXE 2

### INFORMATIONS ET DOCUMENTS À FOURNIR EN APPLICATION DE LA LOI RELATIVE À LA LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE CAPITAUX ET LE FINANCEMENT DU TERRORISME

#### Personne morale

Nom du ou des bénéficiaires effectifs : \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Forme juridique : \_\_\_\_\_

(Société, Société en Commandite, etc.)

\_\_\_\_\_

N° d'immatriculation au Registre : \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Siège social : \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

#### ▪ Veuillez cocher la case appropriée pour confirmer l'origine et la source des fonds :

France       Hors de France : .....

Vente de valeurs mobilières       Vente de biens immobiliers  
 Disponibilités       Autre, veuillez préciser .....

Conformément à la législation relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, le Souscripteur fournira à la demande de la Société de Gestion les informations détaillées ci-dessous (en fonction de la catégorie à laquelle il appartient) et les documents énumérés ci-dessous (les documents fournis doivent être des originaux ou des copies certifiées conformes datées de moins de trois (3) mois) :

#### (i) Si le Souscripteur est une personne morale/société :

- tout document juridique ou extrait d'un registre officiel confirmant la dénomination sociale, la forme juridique, l'identité des administrateurs exécutifs et le siège social du Souscripteur ;
- les statuts de la société ;
- la délégation de pouvoirs de la personne agissant au nom et pour le compte du Souscripteur si cette personne n'est pas mentionnée dans l'extrait d'un registre officiel, accompagnée d'une preuve d'identité de cette personne (telle qu'une copie d'un document officiel qui est actuellement valide confirmant l'identité et comprenant une photographie de la personne. Ce document doit comprendre le nom et le prénom de la personne physique, la date et le lieu de naissance de la personne physique, la nature, le numéro, la date et le lieu de

délivrance du document et le nom de l'autorité ou de la personne qui a délivré ou certifié le document) ;

- une copie certifiée conforme des derniers comptes ou du rapport annuel audité ou, le cas échéant, tout élément requis par la Société de Gestion pour évaluer la situation financière de l'Investisseur ;
- la déclaration de propriété effective ci-dessous ;
- le cas échéant, tout document permettant d'identifier les bénéficiaires effectifs (comme un passeport ou une carte d'identité nationale).

**(ii) Si le Souscripteur est un Fonds d'investissement**

- tout document juridique ou extrait du registre officiel (Kbis, acte constitutif, Règlement, règlement de constitution ou acte ou document équivalent de droit étranger) confirmant la dénomination sociale, la forme juridique, l'identité des administrateurs exécutifs et du siège social de la société de gestion du Souscripteur ;
- tout document confirmant le pouvoir de la société de gestion de représenter le Souscripteur ;
- la délégation de pouvoirs de la personne physique agissant au nom et pour le compte de la société de gestion de l'Investisseur si cette personne n'est pas désignée dans le document juridique ou l'extrait du registre officiel, ainsi que sa preuve d'identité (voir (i) ci-dessus) ;
- la déclaration de bénéficiaire effectif ci-dessous ;
- le cas échéant, la documentation permettant d'identifier les bénéficiaires effectifs (passeport ou carte d'identité nationale).

Dans le cas où le Souscripteur n'est pas le bénéficiaire effectif de l'opération, la Société de Gestion pourra demander tout document ou preuve qu'elle estime nécessaire à l'identification du bénéficiaire effectif.

## DÉCLARATION DE BENEFICIAIRE EFFECTIF

Le : \_\_\_\_\_

Objet : Investissement dans TRAVALCÀ (l'« Investissement »)

Nous, \_\_\_\_\_ confirmons par les présentes ce qui suit :

*Veillez cocher la case appropriée et contacter la Société de Gestion si vous n'êtes pas en mesure de cocher une ou plusieurs des déclarations suivantes.*

Pour les besoins de la présente déclaration, un « bénéficiaire effectif » désigne :

- a) s'agissant d'un Souscripteur qui est une société ou une société de personnes, une personne physique qui détient ou contrôle en dernier ressort, par le biais d'une propriété ou d'un contrôle direct ou indirect, 25 % ou plus des droits de vote ou intérêts économiques dans le Souscripteur, ou qui exerce de toute autre manière un contrôle effectif ultime sur la gestion du Souscripteur ; ou
- b) s'agissant d'un Investisseur qui est un trust ou une autre construction juridique, une personne physique qui exerce un contrôle effectif ultime sur le Souscripteur.

SOIT

Nous confirmons qu'il n'existe aucune personne physique qui serait qualifiée de « bénéficiaire effectif » de l'Investisseur.

OU

Nous confirmons que le tableau suivant inclut toutes les personnes physiques qui seraient qualifiées de « bénéficiaire effectif » du Souscripteur.

### Informations sur le bénéficiaire effectif :

Nom complet	Adresse du domicile	% des intérêts économiques directs et indirects dans l'Investisseur	% des droits de vote directs et indirects dans l'Investisseur	Date de naissance	Lieu de naissance	Nationalité

**Pour chaque Bénéficiaire Effectif indiqué ci-dessus, veuillez fournir à la Société de Gestion les documents d'identification pertinents tels que les passeports et les cartes d'identité.**

### ANNEXE 3

**ATTESTATION DES SOUSCRIPTEURS ETABLIS DANS UN ETAT QUI N'EST PAS  
MEMBRE DE L'UNION EUROPEENNE OU DE L'ESPACE ECONOMIQUE EUROPEEN  
OU QUI N'IMPOSE PAS DES OBLIGATIONS EQUIVALENTES A CELLES QUI  
S'APPLIQUENT EN FRANCE EN MATIERE DE LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE  
CAPITAUX ET DE FINANCEMENT DU TERRORISME**

**Nous, le Souscripteur, certifions que :**

- (i) nous disposons et appliquons des procédures internes destinées à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme qui comprennent des procédures d'identification, des procédures de formation du personnel à la prévention du risque de blanchiment, des procédures de conservation des éléments d'identification et des procédures de contrôle interne destinées à assurer le respect de l'ensemble de ces procédures internes, et
- (ii) que la Société de Gestion aura accès à l'identité du bénéficiaire effectif sur simple demande.

Dans l'hypothèse où le Souscripteur ne serait pas en mesure de certifier l'un ou l'autre des points ci-dessus, ou les deux, il devra fournir toutes explications à la Société de Gestion, cette dernière se réservant le droit d'accepter ou de refuser la Souscription Individuelle A du Souscripteur.

Fait à

Le

---

Le Souscripteur

## ANNEXE 4

### AUTO-CERTIFICATION DE LA RESIDENCE FISCALE D'UNE ENTITE (PERSONNE MORALE OU ASSIMILEE) ACTIONNAIRE OU PORTEUR DE PARTS D'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF (SICAV, FCP, ETC.) OU AUTRE VEHICULE D'INVESTISSEMENT

**i. Formulaire FATCA W8-BEN-E (personne morale ou assimilée non US) dûment complété et signé**

La formulaire FATCA W8-BEN-E (personne morale ou assimilée non US) dernièrement mis à jour en octobre 2021 est accessible via le lien suivant :

<https://www.irs.gov/pub/irs-pdf/fw8bene.pdf>

**ii. Clause d'auto-certification (destinée à la réglementation CRS/DAC<sup>2</sup> élargissant à la zone OCDE/UE les principes FATCA)**

**Section 1 – Identification du titulaire du compte financier (actionnaire ou porteur de parts d'Organisme de Placement Collectif ou autre véhicule d'Investissement)**

<b>A. Dénomination ou raison sociale</b>	
<b>B. Pays de constitution de l'entité</b>	
<b>C. Adresse</b>	
<i>Numéro et non de la rue</i>	
<i>Code postal et ville</i>	
<i>Pays</i>	
<b>D. Adresse postale</b> (si différente de l'adresse indiquée ci-dessus)	
<i>Numéro et non de la rue</i>	
<i>Code postal et ville</i>	
<i>Pays</i>	

<sup>2</sup> Ces obligations résultent de (i) la directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (« DAC »), et (ii) l'accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatif aux comptes financiers signé par la France le 29 octobre 2014 (« Common Reporting Standard » ou « CRS »).

**Section 2 – Pays de résidence fiscale du Titulaire du compte financier (actionnaire ou porteur de parts d’Organisme de Placement Collectif ou autre véhicule d’Investissement)**

Veuillez indiquer ci-dessous, le ou les pays de résidence fiscale du titulaire du compte financier, en toutes lettres ainsi que le(s) Numéro(s) d’Identification Fiscale (NIF) et le « Legal Entity Identifier » (LEI).

Pays de résidence fiscale (y compris US)	Numéro d’Identification Fiscale (NIF) <sup>3</sup>	En l’absence de NIF, veuillez indiquer le motif <sup>4</sup>	Identifiant LEI (“Legal Entity Identifier”) si applicable <sup>5</sup>
1.			
2.			
3.			

Si le titulaire du compte financier n’a pas de résidence fiscale (e.g. entité fiscalement transparente), veuillez indiquer le pays de situation de l’établissement principal ou siège de direction effective du titulaire du compte, à des fins fiscales.

**Section 3 – Statut du déclarant**

**NB** : les principales notions utilisées dans cette section sont définies en Section 6.

<b>Institution Financière (IF)</b>	<input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> Non
Si oui, veuillez cocher la catégorie correspondante :	Institution Financière – entité d’Investissement gérée professionnellement située dans un pays non-signataire de la DAC et du CRS.	
	Institution Financière - autre	

<b>Entité Non-Financière (ENF)<sup>6</sup></b> <i>A compléter uniquement si vous avez coché NON à la question précédente</i>	
Veuillez cocher la catégorie correspondante :	ENF Active – Société cotée en bourse ou Entité liée à une société cotée en bourse <sup>7</sup> .
	ENF Active – entité gouvernementale ou publique.
	ENF Active – organisation internationale.
	ENF Active – autre que celles listées ci-avant

<sup>3</sup> Pour les résidents fiscaux en France, il s’agit du numéro SIREN

<sup>4</sup> e.g. le pays n’émet pas de NIF ou la raison pour laquelle l’entité n’en dispose pas

<sup>5</sup> Le « *Legal Entity Identifier* » est un code composé de 20 chiffres, obligatoire pour chaque personne morale vendant ou achetant un instrument sur les marchés financiers en application de la nouvelle réglementation européenne sur les marchés financiers (directive n° 2014/65/EU « MiFID 2 »).

<sup>6</sup> Le terme « ENF » désigne toute entité qui n’est pas une Institution Financière.

<sup>7</sup> Une Entité est liée à une autre lorsque l’une des deux Entités contrôle l’autre ou si ces deux Entités sont placées sous un contrôle commun. A ce titre, le contrôle comprend la détention directe ou indirecte de plus de 50% des droits de vote et de la valeur d’une Entité.

		ENF Passive (autre qu'une ENF active <sup>8</sup> et qu'une entité d'investissement gérée professionnellement située dans un pays non signataire de la DAC et du CRS).
--	--	--

#### Section 4 – Identification des Personnes détenant le contrôle (ou bénéficiaires effectifs au sens des dispositions locales en matière de lutte anti-blanchiment)

Nous vous remercions de bien vouloir compléter :

- cette section UNIQUEMENT si vous avez déclaré un statut de (i) ENF Passive ; ou (ii) entité d'investissement gérée professionnellement située dans un pays NON signataire de la DAC et du CRS.
- les informations ci-dessous, si votre entité a une ou plusieurs personnes détenant le contrôle (ou bénéficiaires effectifs au sens des dispositions locales en matière de lutte anti-blanchiment). S'il y a plus de trois personnes détenant le contrôle, veuillez utiliser une feuille de papier séparée.

<b>Nom</b>			
<b>Prénom(s)</b>			
<b>Adresse</b> (rue, numéro, code postal et ville)			
<b>Date de naissance</b> (JJ/MM/AAAA)			
<b>Lieu de naissance</b>			
<b>Pays de résidence fiscale</b> (y compris US)	<b>1.</b>	<b>2.</b>	<b>3.</b>
<b>Numéro d'identification Fiscale (NIF)<sup>9</sup> ou en l'absence de NIF, veuillez indiquer le motif (e. g. le pays n'émet pas de NIF)</b>			

#### Section 5 – Déclaration et Signature

Nous reconnaissons que les informations concernant notre (nos) compte(s) financier(s) et celles contenues dans ce formulaire peuvent être transmises ou échangées avec les autorités fiscales compétentes.

Nous déclarons que toutes les affirmations faites dans ce formulaire sont exactes et complètes.

Nous prenons l'engagement de vous informer dans les 30 jours de tout changement de circonstances et de vous fournir une nouvelle auto-certification mise à jour si un ou plusieurs des élément(s) de la présente auto-certification deviendrait(en)t incorrect(s).

<sup>8</sup> Structures à but patrimonial telles que les fiducies, trusts familiaux, SOPARFI, fondations, dont (i) au moins 50% de leurs revenus bruts sont passifs (notamment dividendes, intérêts, et plus-values) et/ou (ii) au moins 50% des actifs produisent ou sont détenus pour produire des revenus passifs.

<sup>9</sup> Pour les résidents fiscaux Français, il s'agit du n° SPI (disponible sur les avis d'imposition)

Nous attestons que nous sommes titulaires du ou des compte(s) financier(s) ou sommes autorisés à signer pour le titulaire du compte financier pour lesquels ce formulaire est complété.

Signature de la ou les personne(s) autorisée(s) à signer pour le compte financier de l'entité :

Personne habilitée n°1 :

Nom et prénom(s)	
Date	
Qualité	
Signature	

Personne habilitée n°2 :

Nom et Prénom(s)	
Date	
Qualité	
Signature	

Les informations recueillies font l'objet d'un traitement informatique destiné à respecter les obligations relatives à l'échange automatique d'informations. Les destinataires des données sont les autorités fiscales compétentes. Conformément à la loi « informatique et libertés » du 6 janvier 1978 modifiée en 2004, vous bénéficiez d'un droit d'accès et de rectification aux informations qui vous concernent, que vous pouvez exercer en vous adressant à l'institution financière. Vous pouvez également, pour des motifs légitimes, vous opposer au traitement des données vous concernant. En revanche, l'institution financière est tenue d'accomplir les obligations fiscales déclaratives mentionnées ci-dessus à l'égard de son administration fiscale.

## Section 6 – Définitions

Les définitions indiquées ci-dessous sont issues de la DAC<sup>10</sup>.

**Entité :** Le terme “Entité” désigne une personne morale ou une construction juridique, telle qu'une société de capitaux, une société de personnes, un trust ou une fondation.

**Compte financier :** L'expression “Compte financier” désigne un compte ouvert auprès d'une Institution financière et comprend un Compte de dépôt, un Compte conservateur et:

a) dans le cas d'une Entité d'investissement, tout titre de participation ou de créance déposé auprès de l'Institution financière. Nonobstant ce qui précède, l'expression “Compte financier” ne renvoie pas à un titre de participation ou de créance déposé auprès d'une entité qui est une Entité d'investissement du seul fait qu'elle : i) donne des conseils en investissement à un client et agit pour le compte de ce dernier; ou

<sup>10</sup> S'agissant de CRS, veuillez-vous référer à l'accord du 29 octobre 2014.



ii) gère des portefeuilles pour un client et agit pour le compte de ce dernier, aux fins d'investir, de gérer ou d'administrer des Actifs financiers déposés au nom du client auprès d'une Institution financière autre que cette Entité ;

b) dans le cas d'une Institution financière non visée au point a) ci-avant, tout titre de participation ou de créance dans cette Institution financière, si la catégorie des titres en question a été créée afin de se soustraire aux déclarations prévues à la section I de la DAC ; et

c) tout Contrat d'assurance avec valeur de rachat et tout Contrat de rente établi ou géré par une Institution financière autre qu'une rente viagère dont l'exécution est immédiate, qui est incessible et non liée à un placement, qui est versée à une personne physique et qui correspond à une pension de retraite ou d'invalidité perçue dans le cadre d'un compte qui est un Compte exclu. L'expression "Compte financier" ne comprend aucun compte qui est un Compte exclu.

**Titulaire du compte :** L'expression "Titulaire du compte" désigne la personne enregistrée ou identifiée comme titulaire d'un Compte financier par l'Institution financière qui gère le compte. Une personne, autre qu'une Institution financière, détenant un Compte financier pour le compte ou le bénéfice d'une autre personne en tant que mandataire, dépositaire, prête-nom, signataire, conseiller en placement ou intermédiaire, n'est pas considérée comme détenant le compte aux fins de la présente directive, et cette autre personne est considérée comme détenant le compte. Dans le cas d'un Contrat d'assurance avec valeur de rachat ou d'un Contrat de rente, le Titulaire du compte est toute personne autorisée à tirer parti de la Valeur de rachat ou à changer le nom du bénéficiaire du contrat. Si nul ne peut tirer parti de la Valeur de rachat ou changer le nom du bénéficiaire, le Titulaire du compte est la personne désignée comme bénéficiaire dans le contrat et celle qui jouit d'un droit absolu à des paiements en vertu du contrat. À l'échéance d'un Contrat d'assurance avec valeur de rachat ou d'un Contrat de rente, chaque personne qui est en droit de percevoir une somme d'argent en vertu du contrat est considérée comme un Titulaire du compte.

**Institution Financière :** L'expression "Institution financière" désigne un Établissement gérant des dépôts de titres, un Établissement de dépôt, une Entité d'investissement ou un Organisme d'assurance particulier.

**Entité d'investissement :** L'expression "Entité d'investissement" désigne toute Entité :

a) qui exerce comme activité principale une ou plusieurs des activités ou opérations suivantes au nom ou pour le compte d'un client :

i) transactions sur les instruments du marché monétaire (chèques, billets, certificats de dépôt, instruments dérivés, etc.), le marché des changes, les instruments sur devises, taux d'intérêt et indices, les valeurs mobilières ou les marchés à terme de marchandises ;

ii) gestion individuelle ou collective de portefeuille ; ou

iii) autres opérations d'investissement, d'administration ou de gestion d'Actifs financiers ou d'argent pour le compte de tiers ; ou

b) dont les revenus bruts proviennent principalement d'une activité d'investissement, de réinvestissement ou de négociation d'Actifs financiers, si l'Entité est gérée par une autre Entité qui est un Établissement de dépôt, un Établissement gérant des dépôts de titres, un Organisme d'assurance particulier ou une Entité d'investissement décrite au point a).

Une Entité est considérée comme exerçant comme activité principale une ou plusieurs des activités visées au point a), ou les revenus bruts d'une Entité proviennent principalement d'une activité d'investissement, de réinvestissement ou de négociation d'Actifs financiers aux fins du point b) de la

DAC, si les revenus bruts de l'Entité générés par les activités correspondantes sont égaux ou supérieurs à 50 % de ses revenus bruts durant la plus courte des deux périodes suivantes: i) la période de trois ans se terminant le 31 décembre de l'année précédant l'année au cours de laquelle le calcul est effectué; ou ii) la période d'existence de l'Entité si celle-ci est inférieure à trois ans. L'expression "Entité d'investissement" exclut une Entité qui est une ENF active, parce que cette entité répond aux critères visés aux points D 8 d) à D 8 g) de la DAC.

Ce paragraphe est interprété conformément à la définition de l'expression "institution financière" qui figure dans les recommandations du groupe d'action financière (GAFI).

**Personnes détenant le contrôle :** L'expression "Personnes détenant le contrôle" désigne les personnes physiques qui exercent un contrôle sur une Entité. Dans le cas d'un trust, cette expression désigne le ou les constituants, le ou les trustees, la ou les personnes chargées de surveiller le trustee le cas échéant, le ou les bénéficiaires ou la ou les catégories de bénéficiaires, et toute autre personne physique exerçant en dernier lieu un contrôle effectif sur le trust et, dans le cas d'une construction juridique qui n'est pas un trust, l'expression désigne les personnes dont la situation est équivalente ou analogue. L'expression "Personnes détenant le contrôle" doit être interprétée conformément aux recommandations du GAFI.

**Entité Non Financière (ENF) :** Le terme "ENF" désigne une Entité qui n'est pas une Institution financière.

**ENF Passive :** L'expression "ENF passive" désigne: i) une ENF qui n'est pas une ENF active; ou ii) une Entité d'investissement décrite au point A 6) b) de la DAC qui n'est pas une Institution financière d'une Juridiction partenaire.

**ENF Active :** L'expression "ENF active" désigne toute ENF qui satisfait à l'un des critères suivants :

a) moins de 50 % des revenus bruts de l'ENF au titre de l'année civile précédente ou d'une autre période de référence comptable pertinente sont des revenus passifs et moins de 50 % des actifs détenus par l'ENF au cours de l'année civile précédente ou d'une autre période de référence comptable pertinente sont des actifs qui produisent ou qui sont détenus pour produire des revenus passifs ;

b) les actions de l'ENF font l'objet de transactions régulières sur un marché boursier réglementé ou l'ENF est une Entité liée à une Entité dont les actions font l'objet de transactions régulières sur un marché boursier réglementé ;

c) l'ENF est une Entité publique, une Organisation internationale, une Banque centrale ou une Entité détenue à 100 % par une ou plusieurs des structures précitées ;

d) les activités de l'ENF consistent pour l'essentiel à détenir (en tout ou en partie) les actions émises par une ou plusieurs filiales dont les activités ne sont pas celles d'une Institution financière, ou à proposer des financements ou des services à ces filiales. Une Entité ne peut prétendre à ce statut si elle opère (ou se présente) comme un fonds de placement, tel qu'un fonds de capital-investissement, un fonds de capital-risque, un fonds de rachat d'entreprise par endettement ou tout autre organisme de placement dont l'objet est d'acquérir ou de financer des sociétés puis d'y détenir des participations à des fins de placement ;

e) l'ENF n'exerce pas encore d'activité et n'en a jamais exercé précédemment, mais investit des capitaux dans des actifs en vue d'exercer une activité autre que celle d'une Institution financière, étant entendu que cette exception ne saurait s'appliquer à l'ENF après expiration d'un délai de 24 mois après la date de sa constitution initiale ;

f) l'ENF n'était pas une Institution financière durant les cinq années précédentes et procède à la liquidation de ses actifs ou est en cours de restructuration afin de poursuivre ou de reprendre des transactions ou des activités qui ne sont pas celles d'une Institution financière ;

g) l'ENF se consacre principalement au financement d'entités liées qui ne sont pas des Institutions financières et à des transactions de couverture avec ou pour le compte de celles-ci et ne fournit pas de services de financement ou de couverture à des Entités qui ne sont pas des Entités liées, pour autant que le groupe auquel appartiennent ces Entités liées se consacre principalement à une activité qui n'est pas celle d'une Institution financière ; ou

h) l'ENF remplit toutes les conditions suivantes :

i) elle est établie et exploitée dans son État membre de résidence ou dans une autre juridiction de résidence exclusivement à des fins religieuses, caritatives, scientifiques, artistiques, culturelles, sportives ou éducatives; ou est établie et exploitée dans son État membre de résidence ou dans une autre juridiction de résidence et elle est une fédération professionnelle, une organisation patronale, une chambre de commerce, une organisation syndicale, agricole ou horticole, civique ou un organisme dont l'objet exclusif est de promouvoir le bien-être-social ;

ii) elle est exonérée d'impôt sur les sociétés dans son État membre de résidence ou dans une autre juridiction de résidence ;

iii) elle n'a aucun actionnaire ni aucun membre disposant d'un droit de propriété ou de jouissance sur ses recettes ou ses actifs ;

iv) le droit applicable dans l'État membre de résidence ou une autre juridiction de résidence de l'ENF ou les documents constitutifs de celle-ci excluent que les recettes ou les actifs de l'ENF soient distribués à des personnes physiques ou à des organismes à but lucratif ou utilisés à leur bénéfice, à moins que cette utilisation ne soit en relation avec les activités caritatives de l'ENF ou n'intervienne à titre de rémunération raisonnable pour services prestés ou à titre de paiement, à leur juste valeur marchande, pour les biens acquis par l'entité ; et

v) le droit applicable dans l'État membre de résidence ou dans une autre juridiction de résidence de l'ENF ou les documents constitutifs de celle-ci imposent que, lors de la liquidation ou de la dissolution de l'ENF, tous ses actifs soient distribués à une Entité publique ou à une autre organisation à but non lucratif ou soient dévolus au gouvernement de l'État membre de résidence ou d'une autre juridiction de résidence de l'ENF ou à l'une de ses subdivisions politiques.

**Changement de circonstances :** L'expression “changement de circonstances” désigne tout changement ayant pour conséquence l'ajout d'informations relatives au statut d'une personne ou ne concordant pas avec le statut de cette personne. Un changement de circonstances renvoie en outre toute modification ou ajout d'informations concernant le compte du Titulaire du compte (y compris l'ajout d'un titulaire du compte ou le remplacement d'un Titulaire du compte ou tout autre changement concernant un titulaire du compte) ou toute modification ou ajout d'informations sur tout compte associé à ce compte, si cette modification ou cet ajout d'informations a pour effet de modifier le statut du Titulaire.

## ANNEXE 5

### **MODALITES DE TRAITEMENT DES DONNEES A CARACTERE PERSONNEL DES PERSONNES PHYSIQUES AU SEIN DU SOUSCRIPTEUR PAR LA SOCIETE DE GESTION**

Conformément à la réglementation applicable en matière de protection des données à caractère personnel, les informations listées ci-dessous font l'objet d'un traitement par la Société de Gestion. Ce traitement est fondé sur l'intérêt légitime de la Société de Gestion, dans la mesure où ce traitement est nécessaire à la bonne exécution de la relation contractuelle avec le souscripteur et le respect de ses obligations légales et réglementaires. Les finalités du traitement sont : (i) la gestion et suivi de la souscription du souscripteur, (ii) le respect de ses obligations légales et réglementaires relatives à la gestion d'actifs pour compte de tiers et (iii) la lutte contre le blanchissement de capitaux et le financement du terrorisme.

Les catégories de données à caractère personnel traitées par la Société de Gestion sont : nom, prénom, coordonnées de contact, résidence fiscale, patrimoine personnel, objectifs d'investissement, relevé d'identité bancaire, carte d'identité, informations sur le domicile, etc. et sont communiquées à la Société de Gestion par le Souscripteur.

Les destinataires des données à caractère personnel sont : le personnel habilité de la Société de Gestion, ses sous-traitants, toute administration fiscale, régulateur ou autorité de supervision (*Tracfin*), tout établissement bancaire fournissant des services au Fonds, le dépositaire et toute société mandatée par la Société de Gestion dans le cadre de la conformité et du contrôle interne.

Les données sont susceptibles d'être transférées dans un pays tiers à l'Union Européenne.

Les données sont conservées pendant cinq (5) ans à compter de la fin de la relation contractuelle entre la Société de Gestion et le souscripteur ou, s'agissant des données strictement nécessaires au respect par la Société de Gestion de ses obligations légales, pendant la durée de prescription applicable.

Les personnes concernées disposent d'un droit d'accès, de rectification, d'effacement, à la portabilité, de limitation du traitement, d'opposition au traitement des données les concernant. Elles disposent également du droit de faire parvenir à la Société de Gestion des directives, générales ou particulières, relatives à la conservation, à l'effacement et à la communication de leurs données après leurs décès. Pour exercer ces droits, elles peuvent adresser une demande par email à : [aio@femuqui.com](mailto:aio@femuqui.com) ou par courrier à : FemuQuì Ventures S.A.SI, immeuble SITEC, parc technologique d'Erbaghjolu 20600 BASTIA. Enfin, les personnes concernées peuvent introduire une réclamation auprès de la Commission Nationale de l'Informatique et des Libertés (CNIL).

\* \* \* \*

# TRAVALCÀ

Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI)

(Articles L. 214-159 à L. 214-162 du Code Monétaire et Financier)

## Règlement

**TRAVALCÀ est réservé à des Investisseurs Avertis**

Ce document vous est adressé à titre indicatif et strictement confidentiel et n'est pas destiné à un usage public. Il ne constitue pas une offre de vente, ni un conseil en investissement ou une sollicitation à souscrire de notre part. Le FPCI TRAVALCÀ ne sera pas soumis à l'agrément de l'AMF, mais à simple déclaration, et ne pourra être souscrit que par des investisseurs avertis (tels que définis à l'article 423-49 I. du règlement général de l'AMF). La commercialisation des parts du FPCI TRAVALCÀ n'a pas encore été autorisée par l'AMF. Ce document contient des informations nécessairement incomplètes et susceptibles d'être modifiées. Les investisseurs potentiels ne doivent donc pas se fier aux informations contenues dans ce projet. Vous devrez faire votre propre analyse de l'investissement envisagé et notamment des avantages et des risques d'un investissement dans le FPCI TRAVALCÀ (en ce compris le risque de perte partielle ou totale) ainsi que des conséquences fiscales. Vous devez vous renseigner et consulter vos conseillers quant aux implications légales, fiscales et autres d'un tel investissement.

ISIN Parts A : FR001400A761

ISIN Parts A' : FR001400A753

ISIN Parts C : FR001400A779

ISIN Parts D : FR001400A746

29 novembre 2022

## AVERTISSEMENT

Le Fonds Professionnel de Capital Investissement TRAVALCÀ n'est pas soumis à l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (l'« *AMF* ») et peut adopter des règles de gestion dérogatoires aux fonds agréés.

Nous attirons votre attention sur le fait qu'en application de l'article 423-49 I. du règlement général de l'AMF, les parts du FPCI TRAVALCÀ ne peuvent être souscrites ou acquises que par un investisseur relevant de l'une des catégories d'investisseurs suivantes (respectivement un « *Investisseur Averti* ») :

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

Toute personne qui souscrit ou acquiert des parts du Fonds Professionnel de Capital Investissement TRAVALCÀ ne peut céder ou transmettre ses parts qu'à d'autres investisseurs appartenant à l'une des catégories précitées selon les modalités et conditions prévues par ce Règlement.

Nous attirons également votre attention sur les risques auxquels s'expose tout investisseur en investissant dans le Fonds Professionnel de Capital Investissement TRAVALCÀ. Les principaux facteurs de risques sont décrits en **Annexe 4** du présent Règlement. Les investisseurs potentiels devront effectuer leur propre diligence notamment quant aux conséquences juridiques, fiscales et financières et toutes autres conséquences de leur investissement, y compris sur l'intérêt d'investir et les risques de cet investissement.

La Société de Gestion s'assurera que tous les Porteurs de Parts remplissent les conditions ci-dessus. Elle peut s'opposer à une souscription ou acquisition de Parts du Fonds s'il lui apparaît, d'après les informations demandées, que le souscripteur ou l'acquéreur n'est pas habilité à détenir des parts de FPCI en qualité d'Investisseur Averti.

## INFORMATIONS EN MATIERE DE DURABILITE DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS

Le règlement UE n° 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (règlement dit « SFDR »), qui est entré en vigueur le 10 mars 2021 exige que les acteurs des marchés financiers fournissent de la transparence sur la façon dont ils intègrent les Facteurs de Durabilité dans le processus d'investissement en ce qui concerne les produits financiers.

Il est à noter que les normes techniques réglementaires visant à préciser les détails du contenu et de la présentation des informations à divulguer conformément au Règlement UE n° 2019/2088 (RTS de niveau 2) n'entreront en vigueur qu'à partir du 1er janvier 2023. Il est également à noter à cet égard que la Commission Européenne a recommandé qu'à partir de la date d'entrée en vigueur du Règlement UE n° 2019/2088, les acteurs des marchés financiers doivent s'efforcer de se conformer aux obligations d'informations spécifiques du Règlement UE n° 2019/2088 qui reposent sur des normes techniques et réglementaires selon une approche « de haut-niveau fondée sur des principes ». En conséquence, le Fonds cherche à se conformer à ces obligations d'information et à faire de cette divulgation un moyen d'atteindre cet objectif.

Alors que les acteurs des marchés financiers sont en attente de nouvelles orientations de la part de la Commission Européenne, les investisseurs potentiels sont invités à contacter la Société de Gestion pour toute question relative aux informations sur l'investissement durable présentées ici.

<p><u>Classification du Fonds</u> : La Société de Gestion a catégorisé le FPCI TRAVALCÀ comme relevant de l'article 8 du Règlement SFDR.</p>
--

De plus amples informations sont disponibles en **Annexe 5** du Règlement ainsi que sur le site internet de la Société de Gestion (<https://ventures.femuqui.com/>).

## SOMMAIRE

<b>SOMMAIRE.....</b>	<b>4</b>
<b>TITRE I DENOMINATION - REGLES D'INVESTISSEMENT - FORME JURIDIQUE - REGIME FISCAL - DUREE .....</b>	<b>5</b>
ARTICLE 1 - DENOMINATION .....	5
ARTICLE 2 - FORME JURIDIQUE ET CONSTITUTION DU FONDS .....	5
ARTICLE 3 - OBJET .....	5
ARTICLE 4 - REGLES D'INVESTISSEMENT .....	5
ARTICLE 5 - SOUSCRIPTEURS ET PROFIL DE RISQUE.....	12
ARTICLE 6 - INFORMATIONS JURIDIQUES.....	13
ARTICLE 7 - DUREE .....	13
<b>TITRE II ACTIFS ET PARTS.....</b>	<b>15</b>
ARTICLE 8 - PARTS DE COPROPRIETE - CATEGORIES .....	15
ARTICLE 9 - DROITS ATTACHES AUX PARTS .....	16
ARTICLE 10 - SOUSCRIPTION DES PARTS - LIBERATION .....	18
ARTICLE 11 - CESSIION ET TRANSFERT DE PARTS.....	24
ARTICLE 12 - RACHAT DES PARTS.....	27
ARTICLE 13 - EVALUATION DES ACTIFS DU FONDS.....	27
ARTICLE 14 - VALEUR LIQUIDATIVE DES PARTS.....	28
ARTICLE 15 - DROITS ET OBLIGATIONS DES PORTEURS DE PARTS.....	28
<b>TITRE III SOCIETE DE GESTION - DEPOSITAIRE COMMISSAIRE AUX COMPTES - COMITE CONSULTATIF - REMUNERATIONS ET FRAIS .....</b>	<b>29</b>
ARTICLE 16 - LA SOCIETE DE GESTION .....	29
ARTICLE 17 - LE DEPOSITAIRE .....	35
ARTICLE 18 - LES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	35
ARTICLE 19 - LE COMITE CONSULTATIF .....	36
ARTICLE 20 - REMUNERATION ET FRAIS.....	39
<b>TITRE IV COMPTES ET RAPPORTS DE GESTION.....</b>	<b>43</b>
ARTICLE 21 - EXERCICE COMPTABLE .....	43
ARTICLE 22 - DOCUMENTS DE FIN D'EXERCICE ET D'INFORMATION DES PORTEURS DE PARTS .....	43
ARTICLE 23 - CONSULTATION DES PORTEURS DE PARTS - MODIFICATION DU REGLEMENT .....	47
<b>TITRE V SOMMES DISTRIBUABLES - REPARTITION DES SOMMES DISTRIBUEES .....</b>	<b>50</b>
ARTICLE 24 - SOMMES DISTRIBUABLES - REPARTITION DES SOMMES DISTRIBUEES .....	50
ARTICLE 25 - REPORT A NOUVEAU .....	52
ARTICLE 26 - DISTRIBUTIONS D'AVOIRS .....	52
<b>TITRE VI FUSION – SCISSION – PRELIQUIDATION – DISSOLUTION – LIQUIDATION .....</b>	<b>53</b>
ARTICLE 27 - FUSION - SCISSION.....	53
ARTICLE 28 - PRELIQUIDATION - DISSOLUTION - LIQUIDATION .....	53
<b>TITRE VII INDEMNISATION - CONTESTATIONS .....</b>	<b>55</b>
ARTICLE 29 - INDEMNISATION.....	55
ARTICLE 30 - NULLITE .....	56
ARTICLE 31 - CONTESTATIONS - COMPETENCE .....	56
ARTICLE 32 - NOTIFICATIONS.....	56
<b>ANNEXE 1 DEFINITIONS.....</b>	<b>58</b>
<b>ANNEXE 2 TABLEAU DE CONCORDANCE DES INFORMATIONS A METTRE A LA DISPOSITION DES INVESTISSEURS AVANT LEUR INVESTISSEMENT DANS LE FONDS CONFORMEMENT A L'ARTICLE 21 DE L'INSTRUCTION AMF N°2012-06.....</b>	<b>67</b>
<b>ANNEXE 3 DETERMINATION DU NOMBRE DE PARTS C NON VESTEES EN CAS DE TRANSFERT DE LA GESTION DU FONDS .....</b>	<b>73</b>
<b>ANNEXE 4 FACTEURS DE RISQUES.....</b>	<b>75</b>
<b>ANNEXE 5 .....</b>	<b>81</b>
<b>INFORMATIONS RELATIVES À L'ORIENTATION ESG.....</b>	<b>81</b>



## TITRE I

### DENOMINATION - REGLES D'INVESTISSEMENT - FORME JURIDIQUE - REGIME FISCAL - DUREE

Il a été constitué, à l'initiative de la société FemuQui Ventures, société par actions simplifiée au capital de 200.000 euros, dont le siège est situé Immeuble Sitec parc technologique d'Erbaghjolu – 20600 Bastia et dont le numéro unique d'identification est B 820 014 900 RCS Bastia, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-16000016, exerçant les fonctions de société de gestion (la « **Société de Gestion** »), un Fonds Professionnel de Capital Investissement « TRAVALCÀ » régi par les articles L. 214-159 à L. 214-162 du CMF, leurs textes d'application ainsi que par les dispositions du présent règlement (le « **Règlement** »).

**Oddo BHF**, 12 Bd de la Madeleine, 75009 Paris, exerce les fonctions de dépositaire du Fonds Professionnel de Capital Investissement TRAVALCÀ (le « **Dépositaire** »).

#### Article 1 - Dénomination

Le Fonds Professionnel de Capital Investissement, désigné ci-après par l'abréviation le « **Fonds** », a pour dénomination « TRAVALCÀ ».

Dans tous les actes et documents se rapportant au Fonds, cette dénomination est suivie des mots « *Fonds Professionnel de Capital Investissement - articles L. 214-159 à L. 214-162 du Code monétaire et financier* ».

#### Article 2 - Forme juridique et constitution du fonds

Le Fonds est un Fonds Professionnel de Capital Investissement régi par les articles L. 214-159 à L. 214-162 du CMF, leurs textes d'application ainsi que par les dispositions du présent Règlement.

Il est constitué à l'initiative de la Société de Gestion.

#### Article 3 - Objet

Le Fonds a pour objet la constitution d'un portefeuille de participations composé d'actions et autres titres principalement émis par des PME non cotées et situées en France en vue de réaliser des plus-values.

#### Article 4 - Règles d'investissement

##### 4.1. Quota juridique

Conformément aux dispositions des articles L. 214-28 et L. 214-160 du CMF, l'actif du Fonds devra, sous réserve de contraintes plus strictes prévues à l'article 4.4 ci-dessous, être constitué :

1. Pour 50 % au moins, de titres participatifs ou de titres de capital de sociétés, ou donnant accès au capital de sociétés, qui ne sont pas admis aux négociations sur un marché d'instruments financiers français ou étranger, dont le fonctionnement est assuré par une entreprise de marché ou un prestataire de services d'investissement ou tout autre organisme similaire étranger, ou, par dérogation à l'article L. 214-24-34 du CMF, de parts de sociétés à responsabilité limitée ou de sociétés dotées d'un statut équivalent dans l'Etat où elles ont leur siège (le « **Quota Juridique** »).

2. L'actif du Fonds peut également comprendre :
  - (a) dans la limite de 15 %, les avances en compte courant consenties, pour la durée de l'investissement réalisé, à des sociétés dans lesquelles le Fonds détient une participation. Ces avances sont prises en compte pour le calcul du Quota Juridique prévu au 1 ci-dessus, lorsqu'elles sont consenties à des sociétés remplissant les conditions pour être retenues dans ce Quota Juridique ;
  - (b) des droits représentatifs d'un placement financier émis sur le fondement du droit français ou étranger dans une entité qui a pour objet principal d'investir directement ou indirectement dans des sociétés dont les titres de capital ne sont pas admis aux négociations sur un marché d'instruments financiers mentionné au 1 ci-dessus. Ces droits ne sont retenus dans le Quota Juridique qu'à concurrence du pourcentage d'investissement direct ou indirect de l'actif de l'entité concernée dans les sociétés éligibles à ce même quota.
3. Sont également éligibles au Quota Juridique, dans la limite de 20 % de l'actif du Fonds, les titres de capital, ou donnant accès au capital, admis aux négociations sur un marché mentionné au 1 ci-dessus d'un Etat membre de l'Union européenne ou d'un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen, émis par des sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 millions d'euros. La capitalisation boursière est évaluée selon la moyenne des cours d'ouverture des soixante jours de bourse précédant celui de l'investissement.
4. Lorsque les titres d'une société détenus par un fonds professionnel de capital investissement sont admis aux négociations sur un marché d'instruments financiers français ou étrangers, dont le fonctionnement est assuré par une entreprise de marché ou un prestataire de services d'investissement ou tout autre organisme similaire étranger, ils continuent à être pris en compte dans le Quota Juridique pendant une durée de cinq ans à compter de leur admission. Le délai de cinq ans n'est toutefois pas applicable si les titres de la société admis à la cotation répondent aux conditions du 3 ci-dessus à la date de cette cotation et si le Fonds respecte, compte tenu de ces titres, la limite de 20 % mentionnée au 3 ci-dessus.

Les modalités de calcul du Quota Juridique, et notamment la définition des numérateurs et des dénominateurs, résultent des dispositions réglementaires applicables et, notamment, des dispositions des articles R. 214-35 et suivants du CMF.

## 4.2. Quota fiscal

**4.2.1** Pour permettre à ses Porteurs de Parts résidents français de bénéficier des régimes fiscaux de faveur définis aux articles 163 *quinquies* B I et II, 150-O-A, 38,5 et 219 du Code Général des Impôts, le Fonds doit également respecter un quota fiscal de 50 % défini à l'article 163 *quinquies* B du Code Général des Impôts (le « **Quota Fiscal** »). Cet article dispose qu'outre les conditions prévues aux articles L. 214-28 et L. 214-160 du CMF, les titres pris en compte, directement dans le quota d'investissement de 50 % doivent être émis par des sociétés (i) ayant leur siège dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude ou l'évasion fiscale, (ii) qui exercent une activité mentionnée à l'article 34 du Code Général des Impôts, et (iii) qui sont soumises à l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun ou y seraient soumises dans les mêmes conditions si l'activité était exercée en France (les « **Sociétés Eligibles** »).

**4.2.2** Sont également pris en compte, pour le calcul du Quota Fiscal :

- a) les titres mentionnés au I ou au III de l'article L. 214-28 du CMF, émis par des sociétés (i) ayant leur siège dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat ou territoire ayant conclu avec la France une convention fiscale qui contient une clause d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude ou l'évasion fiscale, (ii) qui sont passibles de l'impôt sur les

sociétés dans les conditions de droit commun ou en seraient passibles dans les mêmes conditions si l'activité était exercée en France, et (iii) qui ont pour objet principal de détenir des participations financières (les « **Holdings Eligibles** »). Les titres émis par des Holdings Eligibles, sont alors retenus dans le quota d'investissement de 50 % et pour le calcul de la limite de 20 % mentionnée au III de l'article L. 214-28 du CMF à proportion des investissements directs ou indirects, par l'intermédiaire d'autres Holdings Eligibles, de leur actif en titres de Sociétés Eligibles selon des modalités fixées par les lois et règlements applicables.

- b) les droits représentatifs d'un placement financier dans une entité d'investissement mentionnée au 2° du II de l'article L. 214-28 du CMF constituée dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat ou territoire ayant conclu avec la France une convention fiscale contenant une clause d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude ou l'évasion fiscale. Les droits de ces entités d'investissements sont retenus dans le Quota Fiscal et pour le calcul de la limite de vingt (20) % prévue au III de l'article L. 214-28 du CMF à proportion des investissements directs ou indirects, par l'intermédiaire de Holdings Eligibles, de leur actif en titres de Sociétés Eligibles et calculée selon les modalités fixées par les lois et règlements applicables.

### **4.3. Modification des textes applicables**

Dans le cas où l'un des textes d'application impérative visés au présent Règlement ou s'appliquant au Fonds serait modifié, les nouvelles dispositions d'application impérative seront automatiquement appliquées sans qu'il soit nécessaire de soumettre cette modification du Règlement à l'approbation des Porteurs de Parts. Ces derniers seront alors informés des modifications apportées par la Société de Gestion selon les modalités prévues à l'article 23.

### **4.4. Orientation de gestion - Politique d'Investissement**

#### **4.4.1. Objectif de gestion et diversification des risques**

Le Fonds interviendra dans des opérations de renforcement des fonds propres et quasi fonds propres de sociétés en croissance (notamment modérée ou faible) sous forme de titres de capital et/ou de titres donnant accès au capital (notamment des obligations convertibles).

Le Fonds prendra des participations principalement minoritaires et accessoirement des participations majoritaires seul ou au côté de co-investisseurs, dans des sociétés cibles répondant aux caractéristiques visées à l'article 4.4.2 ci-dessous.

Le Fonds pourra également investir, dans les conditions et limites fixées à l'article L. 214-160 du CMF, au moyen d'avances en compte courant au sein de sociétés dans lesquelles il détient une participation.

L'ensemble des prises de participations et des avances en compte courant ci-dessus sont ci-après dénommées les « **Investissements** ».

Les Investissements initiaux du Fonds dans une Société du Portefeuille seront compris entre sept cent mille (700.000) euros et deux millions cinq cent mille (2.500.000) euros.

Le Fonds n'investira pas plus de 10 % du montant total des Souscriptions (libérées ou non) dans une seule et même Société du Portefeuille (Investissements Complémentaires compris). Ce taux pourra être porté de 10 % à 15 % avec l'accord préalable du Comité Consultatif.

#### **4.4.2. Politique d'Investissement**

Le Fonds investira dans des entreprises qui (i) exercent leurs activités dans tout secteur d'activité et (ii) sont, au moment de l'Investissement Initial (la « **Politique d'Investissement** »), majoritairement des PME ou exceptionnellement, des TPE ou ETI.

Le Fonds pourra notamment investir dans :

- (i) des entreprises dont la croissance est modérée voire faible, qui ne répondent pas aux critères d'intervention des fonds traditionnels, et pour lesquelles une ouverture du capital permettrait d'accélérer le développement.
- (ii) des entreprises ayant des bases saines, qui rencontrent des difficultés conjoncturelles, qui pourront être liées à la crise sanitaire du Covid 19, et dont un accompagnement doit permettre le rebond.

Le Fonds pourra également investir dans des sociétés holding détenant des participations répondant aux cibles d'investissement du Fonds.

La totalité des Montants Investis par le Fonds le seront :

- (i) dans des sociétés dont le siège social ou le lieu principal d'activité se situe, lors de l'Investissement Initial, dans la région de Corse ;
- (ii) dans des sociétés dont le siège social ou l'unité principale d'exploitation se situe, lors de l'Investissement Initial, hors de la zone précitée mais dont l'activité se situe de manière prépondérante ou significative en Corse lors de l'Investissement Initial.

Dans tous les cas, pour le (i) et pour le (ii) ci-dessus, le siège social des sociétés concernées devra être situé en France.

Les sociétés dans lesquelles le Fonds procède à des Investissements sont, ci-après, appelées les « **Sociétés du Portefeuille** ».

Le Fonds n'investira pas directement dans des sociétés dont les titres sont déjà admis aux négociations sur un marché mentionné à l'article 4.1 paragraphe 3, à la date de l'Investissement Initial, exception faite des Investissements effectués par le Fonds dans des sociétés cotées en vue d'obtenir un niveau de contrôle suffisant pour rendre la Société du Portefeuille concernée « privée » en procédant au retrait de ses titres du marché concerné. Le Fonds pourra être amené à détenir et conserver des titres admis aux négociations sur un marché réglementé à la suite de l'admission sur un marché réglementé des titres d'une Société du Portefeuille dans laquelle le Fonds a préalablement investi. Le montant total investi, le cas échéant, dans des sociétés dont les titres sont admis aux négociations sur un marché français ou étranger, réglementé ou organisé, n'excèdera à aucun moment 10 % du montant total des Souscriptions.

Le Fonds veillera à ce qu'à l'occasion de chaque Investissement ou Investissement Complémentaire dans une Société du Portefeuille, un ratio d'au moins 50% de financements privés soit respecté. Pour le calcul de ce ratio sera prise en compte la quote-part de financement des souscripteurs privés dans le Fonds.

Le Fonds ne procédera pas à des investissements dans d'autres fonds d'investissement alternatif ayant une activité de capital investissement ou d'autres organismes de placement collectif, étant toutefois précisé que le Fonds pourra investir dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) français ou européens monétaires court terme ou autres instruments négociables à court terme, uniquement s'ils sont sans risque et à but non spéculatif, (a) les sommes appelées en l'attente d'un Investissement, ainsi que (b) les sommes à réinvestir au titre de la création de parts A' en application de l'article 8.4.

Le Fonds pourra procéder à des emprunts d'espèces à condition qu'il s'agisse d'emprunts à court terme (n'excédant pas douze (12) mois) et que le montant total des emprunts contractés par le Fonds ne dépasse pas dix (10) % de l'Actif du Fonds.

Le Fonds pourra, dans la limite de dix (10) % du montant total des Souscriptions, pendant la Période d'Investissement, réaliser des Investissements Temporaires et réinvestir librement le produit de cession

ou de remboursement d'un Investissement Temporaire dans un Investissement Initial, un Investissement Complémentaire ou un Investissement Temporaire dans les conditions mentionnées au présent article.

#### **4.5. Principes et règles mis en place pour préserver l'intérêt des Porteurs de Parts**

##### **4.5.1 Critères de répartition des Investissements entre le Fonds et les Fonds Affiliés**

La Société de Gestion gère à la date de création du Fonds :

- (i) Le fonds d'amorçage Alzà S.A.S.U. à capital variable, investi à hauteur de 17,50%, dont la période d'investissement est prévue de se terminer le 31 décembre 2023 au plus tard ; ce fonds sélectionne exclusivement des cibles « *early stage* », en phase de pré-amorçage, d'amorçage, jusqu'aux premières commercialisations, pour des tickets maximum de quatre cent mille (400.000) euros (six cent mille (600.000) euros exceptionnellement et sur dérogation).
- (ii) Le Fonds d'Investissement de Proximité Corse Suminà n°2, investi à hauteur de 70,97%, dont la période d'investissement est terminée.
- (iii) Le Fonds d'Investissement de Proximité Corse Suminà n°3, investi à hauteur de 71,27%, dont la période d'investissement est terminée.
- (iv) Le Fonds d'Investissement de Proximité Corse Suminà n°4, investi à hauteur de 47,18%, dont la période d'investissement est prévue de se terminer le 31 décembre 2023 au plus tard ; en tant que Fonds d'Investissement de Proximité ce fonds suit les règles prévues par le régime applicable et sélectionne des cibles en conséquence, c'est-à-dire en phase de création (moins de 7 ans) ou en phase de développement sous certaines conditions, pour des tickets maximum de cinq cent cinquante mille (550.000) euros.
- (v) Le Fonds d'Investissement de Proximité Corse Suminà n°5, investi à hauteur de 11,50%, dont la période d'investissement est prévue de se terminer le 31 décembre 2025 au plus tard ; ce fonds suit les règles d'investissements prévues par les lois et règlements en vigueur applicables aux Fonds d'Investissement de Proximité et sélectionne des cibles en conséquence, c'est-à-dire en phase de création (moins de 7 ans) ou en phase de développement sous certaines conditions, pour des tickets maximum de deux cent mille (200.000) euros.
- (vi) Le fonds d'investissement FemuQui S.A., société anonyme de capital-investissement au capital, dont la phase d'investissement est permanente ; ce fonds sélectionne des cibles en phase de création, développement, ou transmission, pour des tickets maximum de cinq cent cinquante mille (550.000) euros.

(ci-après, ensemble avec les véhicules d'investissement gérés, à la date de Constitution ou par la suite, par la Société de Gestion, les « **Fonds Affiliés** »).

Pendant la Période d'Investissement, la Société de Gestion analysera prioritairement pour le compte du Fonds, tout projet d'investissement entrant dans la Politique d'Investissement et pour lequel le besoin de financement de la Société Cible est supérieur ou égal à sept cent mille (700.000) euros. Le Fonds sera également prioritaire dans les mêmes conditions sur tout Investissement Complémentaire pendant et après la Période d'Investissement.

##### **4.5.2. Règles de co-investissements**

###### **4.5.2.1 Co- investissement du Fonds avec les Porteurs de Parts et/ou leurs Affiliés**

Dans le meilleur intérêt du Fonds, la Société de Gestion pourra, si elle le juge opportun, inviter des Porteurs de Parts et/ou leurs Affiliés à co-investir, de façon concomitante, avec le Fonds pour des

montants excédant la quote-part maximale que le Fonds souhaite investir. Chaque co-investissement (et co-désinvestissement) sera réalisé aux mêmes termes et conditions juridiques et financiers auxquels le Fonds investira ou désinvestira. Les Porteurs de Parts et/ou leurs Affiliés participant à un co-investissement (et co-désinvestissement) supporteront leur quote-part des dépenses d'investissement et des frais de transaction afférents aux co-investissements et co-désinvestissement qui n'auront pas été pris en charge par la Société du Portefeuille (ou ses Affiliés) dans laquelle le co-investissement ou co-désinvestissement est réalisé.

#### **4.5.2.2 Co-investissement du Fonds aux côtés de Fonds Affiliés**

Dans le meilleur intérêt du Fonds, la Société de Gestion pourra, si elle le juge opportun, inviter tout Fonds Affilié, à l'exception de FemuQui S.A, à co-investir, de façon concomitante, avec le Fonds mais uniquement pour des montants excédant la capacité d'investissement maximale du Fonds mentionnée à l'article 4.4.1.

Ces co-investissements seront effectués aux mêmes termes et conditions que le Fonds, à l'entrée comme à la sortie, tout en tenant compte, le cas échéant, des situations particulières des différents fonds (notamment, la réglementation juridique ou fiscale applicable, le solde de trésorerie disponible, la politique d'investissement ou les restrictions à pouvoir consentir des garanties d'actif et/ou de passif).

La Société de Gestion informera systématiquement le Comité Consultatif de la réalisation d'un co-investissement du Fonds aux côtés des Fonds Affiliés concernés.

#### **4.5.2.3 Co-investissement de la Société de Gestion, de ses dirigeants ou salariés**

La Société de Gestion, les dirigeants, mandataires sociaux ou salariés de la Société de Gestion (les « *Personnes Liées* ») ne co-investiront pas avec le Fonds, sauf au travers de la détention de Parts du Fonds, pendant toute la durée du Fonds ou pour exercer des fonctions dans les organes collégiaux des Sociétés du Portefeuille.

#### **4.5.2.4 Co-investissement du Fonds avec des tiers**

Dans le meilleur intérêt du Fonds, la Société de Gestion pourra, si elle le juge opportun, inviter tout tiers à co-investir dans une Société du Portefeuille, de façon concomitante, avec le Fonds, aux mêmes conditions (notamment juridiques et financières) que celles auxquelles le Fonds investira, et pour des montants excédant la quote-part maximale que le Fonds souhaite investir. Les tiers co-investisseurs supporteront leur quote-part des dépenses d'investissement et des frais de transaction afférents aux co-investissements.

### **4.5.3. Apport de fonds propres complémentaires**

#### **4.5.3.1 Apport de fonds propres complémentaires dans une société préalablement investie par un Fonds Affilié**

En principe, le Fonds ne réalisera pas d'apport de fonds propres complémentaires dans une société préalablement investie par un Fonds Affilié. Par exception, le Fonds ne pourra participer à une opération d'apport en fonds propres complémentaires au profit d'une entreprise dans laquelle il ne détient pas encore de participation, mais dans laquelle un ou plusieurs Fonds Affiliés ont déjà investi, que si un ou plusieurs tiers participe(nt) à l'opération à un niveau significatif (c'est-à-dire pour un montant au moins égal à un tiers (1/3) du montant total de l'opération en fonds propres complémentaires).

De façon exceptionnelle, cet Investissement peut être réalisé sans intervention d'un ou plusieurs investisseur(s) tiers intervenant à un niveau significatif sur le rapport d'un expert indépendant qui se prononce sur le prix.

En toute hypothèse, la participation du Fonds à l'opération ne peut être réalisée qu'avec l'accord préalable du Comité Consultatif préalablement consulté dans les conditions visées à l'article 19.

#### **4.5.3.2 Apport de fonds propres complémentaires de la Société de Gestion, de ses dirigeants ou salariés**

La Société de Gestion et les Personnes Liées ne peuvent investir dans une société dans laquelle le Fonds détient une participation.

Le Fonds n'investira pas dans une société dans laquelle la Société de Gestion ou une Personne Liée détient directement ou indirectement une participation.

#### **4.5.4. Transfert de participations**

Le Fonds ne peut acquérir auprès d'un Fonds Affilié ou transférer à un Fonds Affilié, une participation qu'à la condition que le Comité Consultatif ait donné son accord à un tel transfert et :

- a) qu'un ou plusieurs investisseur(s) tiers participe(nt) de manière significative à l'opération (c'est-à-dire pour un montant au moins égal à un tiers (1/3) du montant total de l'opération), ou
- b) qu'un expert indépendant se soit prononcé sur le prix dudit transfert.

Le Fonds ne pourra procéder à de tels transferts de participations (que ce soit à l'achat ou à la vente) que pour un montant unitaire de dix (10) % du montant total des Souscriptions et pour un montant total cumulé égal à dix (10) % du montant total des Souscriptions (ou quinze (15) % du montant total des Souscriptions avec accord du Comité Consultatif). De plus, de telles opérations de transfert ne pourront concerner que 3 sociétés du portefeuille des Fonds Affiliés.

Dans le cas où une participation est transférée dans un délai de moins de 12 mois suivant son acquisition, il appartient à la Société de Gestion d'obtenir :

- (i) si le transfert se fait au coût d'acquisition, l'accord du Comité Consultatif ; ou
- (ii) si le transfert ne se fait pas au coût d'acquisition, l'accord du Comité Consultatif, et
  - i. un avis d'un expert indépendant sur la valorisation du transfert ;
  - ii. l'intervention d'un ou de plusieurs investisseur(s) tiers indépendant(s) pour un montant significatif dans l'opération (c'est-à-dire pour un montant au moins égal à un tiers (1/3) du montant total de l'opération).

#### **4.5.5. Prestations de services de la Société de Gestion ou de sociétés qui lui sont liées**

Les employés et dirigeants de la Société de Gestion ne pourront pas, pour leur propre compte, facturer des prestations de services rémunérées directement ou indirectement au Fonds ou à ses Sociétés du Portefeuille.

La Société de Gestion pourra facturer, à titre accessoire, aux Sociétés du Portefeuille, des honoraires de transactions (tels que des commissions de conseil, de montage, de négociation, d'engagement de syndication ou de prise ferme) réalisées ou non réalisées (*abort fees*), notamment, à l'occasion d'Investissements (les « *Honoraires de Transaction* »).

Les éventuels Honoraires de Transactions que pourrait percevoir la Société de Gestion au cours d'un exercice seront intégralement imputés sur la commission de gestion mentionnée à l'article 20.5.

#### **4.5.6. Constitution d'un Fonds Successeur géré par la Société de Gestion**

La Société de Gestion ne pourra pas constituer, conseiller ou gérer tout nouveau fonds d'investissement réservé à des investisseurs professionnels et ayant une politique d'investissement similaire à la Politique d'Investissement du Fonds (le « *Fonds Successeur* ») tant que celui-ci n'aura pas clôturé sa Période d'Investissement. Par exception, le Comité Consultatif pourra, dans les conditions indiquées à l'article 19 du Règlement, autoriser la constitution d'un Fonds Successeur avant cette date sous réserve qu'au moins soixante-quinze (75) % du montant total des Souscriptions ait été investi ou engagé, conformément à des engagements contractuels.

La constitution d'un Fonds Successeur entraînera la clôture automatique de la Période d'Investissement du Fonds.

### **Article 5 - Souscripteurs et profil de risque**

#### **5.1. Conditions liées aux souscripteurs**

La souscription des Parts du Fonds est soumise à l'accord préalable de la Société de Gestion.

La Souscription des Parts du Fonds n'est ouverte qu'aux Investisseurs Avertis conformément aux termes de l'Avertissement ci-dessus.

La Société de Gestion s'assure que les critères relatifs à la capacité des souscripteurs ou acquéreurs ont été respectés et que ces derniers ont bien reçu l'information requise en application des II et III de l'article 423-49 du règlement général de l'AMF. Elle s'assure également de l'existence de la déclaration écrite mentionnée au deuxième alinéa du III du même article.

Afin de respecter la condition posée par l'article 150-0 A III 2° du Code Général des Impôts, aucun Porteur de Parts, personne physique, ne peut détenir plus de dix pour-cent (10 %) des parts émises par le Fonds.

#### **5.2. Aspects fiscaux concernant les investisseurs personnes physiques - Remploi**

Tout Porteur de Parts, personne physique et résidente fiscalement en France qui souhaite bénéficier du régime de faveur mentionné à l'article 163 *quinquies* B I et II du Code Général des Impôts doit s'engager, dans son Bulletin de Souscription, à (i) détenir ses Parts pour une période d'au moins cinq (5) ans à compter de la Date d'Emission le concernant, (ii) opter pour le réinvestissement automatique dans le Fonds des sommes ou des titres distribués au titre des Parts pendant une période de cinq (5) ans, pendant laquelle les fonds ou titres seront indisponibles pour lesdits Porteurs de Parts personnes physiques (la « *Période d'Indisponibilité* ») et (iii) prendre l'engagement de ne pas détenir seul, ou avec son conjoint, leurs ascendants ou descendants, ensemble directement ou indirectement, plus de 25 % des droits dans les bénéfices de sociétés dont les titres figurent à l'actif du Fonds, ou avoir détenu ce montant au cours des cinq années précédant la souscription des parts du Fonds.

Si un Porteur de Parts, personne physique, opte pour le réinvestissement automatique mentionné à l'alinéa précédent, sa décision de réinvestissement sera définitive et devra figurer dans son Bulletin de Souscription.

Les distributions faisant l'objet d'un remploi dans le Fonds sont placées en produits de placement monétaire ou de trésorerie (SICAV, etc.). Les produits et avoirs distribués réinvestis dans le Fonds constituent un élément de l'actif du Fonds. Cet élément dénommé « actif de remploi » comprend le montant des produits et avoirs distribués réinvestis dans le Fonds augmenté des produits et plus-values générés par le placement des fonds correspondant, diminué le cas échéant des frais et autres éléments de passif générés par ce placement.



Le réinvestissement des produits et des avoirs distribués est effectué, au choix de la Société de Gestion :

- soit par le blocage des sommes correspondantes sur un compte de tiers ouvert à cet effet, au nom de chaque porteur, dans les livres du Fonds ;
- soit par l'émission de Parts A' dites « parts de remploi », dans les conditions prévues à l'article 8.4.

A l'issue de la Période d'Indisponibilité, la Société de Gestion pourra procéder au versement (au Porteur de Parts qui a procédé au remploi) de l'intégralité des sommes affectées au remploi augmenté des produits nets y afférents, le cas échéant après déduction de toute somme que ledit porteur pourrait rester devoir au Fonds, et de tout impôt ou taxe dû(e) devant être précompté par la Société de Gestion sur ce versement.

### **5.3. Profil de risque**

Un investissement dans le Fonds comporte un degré de risque significatif pour de nombreuses raisons et notamment celles décrites en **Annexe 4**.

### **Article 6 - Informations juridiques**

Conformément à l'article L. 214-24-42 du CMF, le Fonds est représenté à l'égard des tiers par la Société de Gestion, qui seule peut agir en justice pour défendre ou faire valoir les droits ou intérêts des Porteurs de Parts.

Toute contestation relative au Fonds, pendant sa durée ou lors de sa liquidation, soit entre les Porteurs de Parts, soit entre ceux-ci et la Société de Gestion ou le Dépositaire, est soumise au droit français et à la juridiction des tribunaux français compétents conformément à l'article 31 du Règlement. Cette clause d'attribution de juridiction aux termes de laquelle les parties se sont accordées par avance sur les tribunaux français qui seront compétents en cas de litige et sur le droit français qui régit leurs rapports contractuels est contraignante et lie les parties. Si une autre juridiction que celle prévue dans le Règlement était saisie par l'une des parties, cette juridiction serait en principe tenue de se dessaisir. La loi désignée dans le Règlement est celle que la juridiction saisie d'un litige relatif aux stipulations du présent Règlement appliquera, sauf s'il existe des dispositions d'ordre public impératives auxquelles les parties ne peuvent pas déroger.

Les tribunaux compétents au sens de l'article 31 du Règlement reconnaissent généralement les jugements rendus par les tribunaux d'une autre juridiction (sous réserve, notamment, que (i) la législation sur la reconnaissance des décisions et les règles de droit français en matière de reconnaissance et/ou d'exécution des décisions ainsi que (ii) lesdites décisions ne soient pas contraires aux règles d'ordre public applicables en France). De manière générale, les jugements de tribunaux d'autres juridictions pourront être reconnus et exécutés si certaines conditions de formes et de fond sont remplies. Ces conditions sont précisées, selon la juridiction étrangère qui a rendu la décision et le domaine en cause, soit par la jurisprudence, soit dans des règlements de la Commission Européenne s'agissant de décisions rendues par des tribunaux des Etats membres de l'Union européenne (notamment le Règlement EU 1215/2012 tel qu'amendé par le Règlement EU 542/2014), soit dans des conventions internationales bilatérales ou multilatérales. Sauf lorsqu'une procédure expéditive est prévue, les décisions étrangères ne sont exécutoires en France qu'au terme d'un processus judiciaire classique.

### **Article 7 - Durée**

Conformément à l'article D. 214-6 du CMF, le montant minimum des actifs que le Fonds doit réunir lors de sa constitution est de trois cent mille euros (300.000 €).

Dès lors que ce montant minimum lui a été versé, le Dépositaire délivre à la Société de Gestion une attestation de dépôt des fonds.

Cette attestation détermine la date de création du Fonds (la « *Constitution* ») et précise les montants versés.

Par ailleurs, la Constitution du Fonds ne pourra intervenir que si la Société de Gestion a recueilli un montant total de Souscriptions au moins égal à vingt millions (20.000.000) d'euros.

Le Fonds est créé pour une durée de dix (10) ans à compter de la Constitution, sauf en cas de dissolution et liquidation anticipée telle que visée à l'article 28 du présent Règlement.

Cette durée pourra être prorogée à deux (2) reprises, pour une période d'une (1) année chacune, à l'initiative de la Société de Gestion et après accord préalable du Comité Consultatif.

La décision ou la proposition de prorogation de la Société de Gestion et l'accord du Comité Consultatif, le cas échéant, doivent intervenir deux (2) mois au moins avant l'expiration du terme.

## TITRE II

### ACTIFS ET PARTS

#### Article 8 - Parts de copropriété - Catégories

##### 8.1. Catégorie de Parts

Les droits des souscripteurs sont exprimés en parts de catégorie A, de catégorie C, et, le cas échéant, de catégorie A' et de catégorie D (les « **Parts** »). Chaque part d'une même catégorie correspond à une même fraction de l'actif du Fonds et confère à son porteur les mêmes droits sur l'actif du Fonds.

La Société de Gestion peut émettre des centièmes ou des millièmes de Parts.

##### 8.2. Parts A

Les parts de catégorie A (les « **Parts A** ») sont souscrites ou acquises, conformément aux dispositions des articles 10 et 11, par les Investisseurs Avertis (les « **Porteurs de Parts A** »).

La valeur nominale de chaque Part A est de cent (100) euros.

##### 8.3. Parts C

Les parts de catégorie C (les « **Parts C** ») ne peuvent être souscrites ou acquises, directement ou indirectement, que par les membres de l'équipe de gestion, les salariés et/ou mandataires sociaux de la Société de Gestion, la Société de Gestion ainsi que toute personne désignée par la Société de Gestion, à condition que cette personne (i) ait conclu un contrat avec la Société de Gestion portant sur la prestation de conseil dans la gestion du Fonds (les « **Porteurs de Parts C** »).

La valeur nominale de chaque Part C est de cent (100) euros.

##### 8.4. Parts A'

Les parts de catégorie A' (les « **Parts A'** ») seront des parts de réemploi émises au profit des Porteurs de Parts qui souhaitent bénéficier du régime fiscal de faveur de l'article 163 *quinquies* du Code Général des Impôts (les « **Porteurs de Parts A'** »). Si le Fonds procède à une Distribution pendant la Période d'Indisponibilité, la Société de Gestion pourra immédiatement réinvestir, en vertu de l'article 5.2 ci-dessus, pour le compte des Porteurs de Parts concernés, lesdits montants ou titres distribués (déduction faite de toute retenue à la source) et le Fonds pourra émettre de nouvelles Parts A' ou fractions de Parts A' en considération du montant réinvesti. Les montants ainsi réinvestis seront investis dans des produits de placement et de trésorerie (SICAV, etc.). Ces nouvelles Parts A' (ou fractions de Parts A', le cas échéant) seront indisponibles pour les Porteurs de Parts considérés jusqu'à la fin de la Période d'Indisponibilité. Le montant réinvesti dans ces Parts A', augmenté des intérêts dus à l'investissement dans des produits de placement et de trésorerie des sommes concernées, sera intégralement distribué dès que possible après la fin de la Période d'Indisponibilité aux Porteurs de Parts A' sans tenir compte des dispositions de l'article 9. Tous les produits de réinvestissement seront répartis au prorata au profit des Porteurs de Parts A' et pourront ainsi être distribués dès que possible après l'expiration de la Période d'Indisponibilité.

Les montants réinvestis sous forme de Parts A' ne seront pas traités comme des Souscriptions Libérées.

La valeur nominale de chaque Part A' est de cent (100) euros.

## **8.5. Parts D**

Des parts D pourront, le cas échéant, être émises dans les conditions de l'article 10.2.5.1

## **8.6. Porteurs de Parts et Propriété des Parts**

La propriété des Parts résulte de l'inscription sur une liste tenue par le Dépositaire. Cette inscription ou toute modification d'inscription donne lieu à la délivrance d'une attestation nominative remise au Porteur de Parts.

Les Porteurs de Parts A, les Porteurs de Parts C, les Porteurs de Parts A' et, le cas échéant, les porteurs de parts D sont ci-après dénommés ensemble les « *Porteurs de Parts* ».

## **Article 9 - Droits attachés aux Parts**

### **9.1. Droits attachés aux Parts A**

Les Parts A sont des Parts qui ont vocation à recevoir :

- (i) le montant de leur Souscription Libérée ;
- (ii) le montant de l'Attribution Prioritaire A ; et
- (iii) une quote-part de la plus-value réalisée par le Fonds conformément aux stipulations de l'article 9.3.1 (v).

### **9.2. Droits attachés aux Parts C**

Les Parts C sont des Parts qui ont vocation à recevoir :

- (i) le montant de leur Souscription Libérée ;
- (ii) le montant du Revenu Complémentaire C ; et
- (iii) une quote-part de la plus-value réalisée par le Fonds conformément aux stipulations de l'article 9.3.1 (v).

A toutes fins utiles, il est précisé que les droits attachés aux parts D et aux Parts A' si elles sont émises, sont respectivement définis aux articles 10.2.5.1 et 8.4.

### **9.3. Exercice des droits attachés aux catégories de Parts – Ordre de priorité – Réserve---**

#### **9.3.1 Ordre de priorité**

Les droits attachés aux Parts A et aux Parts C tels que définis aux articles 9.1 et 9.2 s'exerceront lors des distributions en espèces ou en titres effectuées par le Fonds (la ou les « *Distribution(s)* »), quelle qu'en soit l'origine, selon l'ordre de priorité d'imputation suivant :

- i) en premier lieu, les Porteurs de Parts A, à concurrence du montant de leur Souscription Libérée respective ;
- ii) en deuxième lieu, les Porteurs de Parts C, à concurrence du montant de leur Souscription Libérée respective ;
- iii) en troisième lieu, les Porteurs de Parts A, à concurrence d'une somme égale à l'Attribution Prioritaire A ;

- iv) en quatrième lieu, les Porteurs de Parts C, à concurrence d'une somme égale au Revenu Complémentaire C ; et
- v) en cinquième lieu, le solde, s'il existe, est réparti entre les Porteurs de Parts A et les Porteurs de Parts C, à hauteur de quatre-vingt pour-cent (80 %) dudit solde pour les Porteurs de Parts A et à hauteur de vingt pour-cent (20 %) dudit solde pour les Porteurs de Parts C.

Au sein de chaque catégorie de Parts, les Distributions sont réparties entre les Parts d'une même catégorie au prorata du nombre de Parts de cette catégorie détenues.

Les droits aux Distributions au profit des Parts D et des Parts A' sont respectivement définis aux articles 10.2.5.1 et 8.4.

### **9.3.2 Réserve**

Toute somme qui pourrait être distribuée aux Porteurs de Parts C au titre du Revenu Complémentaire C ou de la quote-part de la plus-value réalisée par le Fonds (conformément aux stipulations de l'Article 9.3.1) sera affectée sur un compte de réserve spécial.

Le Montant Minimum de la Réserve sera calculé et ajusté à chaque fois que le Fonds procédera à des Appels de Fonds et des Distributions. Les sommes affectées audit compte de réserve seront indisponibles jusqu'à la date à laquelle le montant de la réserve excèdera le Montant Minimum de la Réserve.

A compter de cette date, tout ou partie des sommes affectées à ce compte de réserve et excédant le Montant Minimum de la Réserve pourra être distribuée au profit des Porteurs de Parts C.

Si à la date de clôture des opérations de liquidation du Fonds, les Porteurs de Parts A n'ont pas perçu un montant au moins égal au montant de leur Souscription Libérée Définitive et au montant de l'Attribution Prioritaire A dû, les sommes affectées au compte de réserve visé au premier paragraphe du présent Article feront l'objet d'une reprise afin d'être affectées à des Distributions en vue de désintéresser par priorité :

- les Porteurs de Parts A et les Porteurs de Parts C jusqu'à concurrence d'une somme égale au montant de leur Souscription Libérée Définitive ; puis,
- les Porteurs de Parts A en fonction et en proportion de leurs droits à distribution au titre de l'Attribution Prioritaire A ; puis,
- les Porteurs de Parts C en fonction et en proportion de leurs droits à distribution au titre du Revenu Complémentaire C ; puis,
- les Porteurs de Parts A et les Porteurs de Parts C en fonction et en proportion de leurs droits respectifs sur les montants visés au paragraphe (v) de l'Article 9.3.1 ci-dessus.

La Société de Gestion pourra investir les sommes affectées audit compte de réserve dans des placements monétaires ou de trésorerie. Les produits desdits placements seront attribués aux Porteurs de Parts à proportion de la quote-part du montant affecté en compte de réserve qui leur aura été définitivement versée.

Par ailleurs, sans préjudice des stipulations ci-dessus du présent Article, aux fins de se conformer à la réglementation fiscale en vigueur à la date de Constitution du Fonds relative aux Distributions effectuées au profit des Porteurs de Parts C ayant la qualité de personnes physiques et de résidents fiscaux en France, et ce, tant que cette réglementation sera en vigueur, la Société de Gestion pourra décider qu'aucune Distribution ne sera effectuée par le Fonds au profit desdits Porteurs de Parts C jusqu'à l'expiration d'un délai de cinq (5) ans à compter de la date de Constitution.

## Article 10 - Souscription des Parts - Libération

### 10.1. Souscription des Parts

Les Parts A sont souscrites pendant une période de souscription (la « *Période de Souscription* »).

La Période de Souscription est fixée à douze (12) mois à compter du premier jour de souscription. La Société de Gestion peut décider de proroger la Période de Souscription, après accord du Comité Consultatif, pour deux (2) périodes de six (6) mois supplémentaires et de procéder à sa clôture par anticipation.

Au cours de la Période de Souscription, la Société de Gestion pourra procéder à plusieurs « *closings* ».

Les Porteurs de Parts et le Dépositaire seront informés de toute modification concernant la Période de Souscription.

Pendant toute la durée de la Période de Souscription, de nouvelles Souscriptions Individuelles pourront intervenir, sous réserve de l'accord de la Société de Gestion, chaque Part étant alors souscrite à sa valeur nominale dans les conditions décrites à l'article 10.2.

Les souscriptions individuelles de Parts A sont reçues par la Société de Gestion pendant la Période de Souscription, les souscriptions individuelles de Parts A sont ci-après dénommées individuellement une ou la « *Souscription Individuelle A* » et collectivement les « *Souscriptions Individuelles A* ».

Les Parts C sont souscrites, conformément aux termes d'un engagement de souscription adressé à la Société de Gestion, au plus tard le dernier jour de la Période de Souscription. Les souscriptions individuelles de Parts C sont, ci-après, dénommées individuellement une ou la « *Souscription Individuelle C* » et collectivement les « *Souscriptions Individuelles C* ». A compter du dernier jour de la Période de Souscription (éventuellement prorogée), les Souscriptions Individuelles C détenues par les Porteurs de Parts C ne pourront être inférieures à 0,3 % du montant total des Souscriptions (en ce compris les Souscriptions Individuelles C), dans la mesure où le Fonds a pour objet principal d'investir dans des PME conformément à l'article 4.4.2 du Règlement (Code Général des Impôts, articles 150-0-A et 41 DGA de l'annexe III).

En vue de la souscription de Parts A, les Investisseurs Avertis doivent :

- signer un bulletin de souscription précisant le nombre de Parts A que ledit Investisseur Averti souscrit ainsi que le montant de sa souscription et, le cas échéant, s'il opte pour le réinvestissement automatique des Distributions relatives à ses Parts A conformément aux dispositions de l'article 5.2 ci-dessus (le « *Bulletin de Souscription* »),
- justifier de sa qualité d'Investisseur Averti,
- souscrire pour un montant d'au moins cent mille (100.000) euros, sauf dérogation accordée par la Société de Gestion, et,
- libérer les Parts ainsi souscrites conformément aux dispositions de l'article 10.2, par un versement au Dépositaire.

Les Souscriptions Individuelles sont irrévocables et chaque Porteur de Parts s'engage irrévocablement à répondre aux appels de fonds de la Société de Gestion dans la limite de sa Souscription Individuelle.

Les Investisseurs Avertis dont la Souscription Individuelle A est acceptée par la Société de Gestion pendant la Période de Souscription se voient attribuer des Parts A, obligatoirement nominatives. Les Parts sont émises à la date à laquelle est constaté, dans les comptes du Fonds, le versement de la quote-

part du prix de souscription à libérer lors de la Souscription Individuelle A tel que prévu à l'article 10.2.1 ci-dessous (la « *Date d'Emission* »).

## **10.2. Libération des Parts A**

Les Parts A sont libérées partiellement lors de leur souscription, le solde étant libéré sur appel de la Société de Gestion (le(s) « *Appel(s) de Fonds* »). Les Parts ne peuvent être libérées qu'en numéraire. La libération des Parts A n'est réalisée qu'à la réception par le Fonds du montant correspondant en numéraire.

### **10.2.1. Libération des Parts A à la souscription**

Les Parts A souscrites à la Constitution sont immédiatement libérées à hauteur de 2 % du montant de leur valeur nominale.

Si, à la date d'une nouvelle Souscription Individuelle A, la Société de Gestion a procédé à des Appels de Fonds complémentaires antérieurement à cette date, les Parts A nouvelles souscrites sont obligatoirement libérées, lors de leur souscription, d'une part à hauteur du pourcentage mentionné au premier paragraphe ci-dessus, et d'autre part à hauteur du pourcentage de libération des Parts A correspondant aux Appels de Fonds effectués avant ladite date de la Souscription Individuelle A.

### **10.2.2. Libérations complémentaires**

Les Appels de Fonds doivent être versés sur demande de la Société de Gestion effectuée par courrier électronique avec accusé de lecture ou par lettre recommandée avec avis de réception. Cette demande est adressée par la Société de Gestion aux Porteurs de Parts au moins trente (30) jours avant la date limite de versement notifiée dans la demande. La date limite de libération des Appels de Fonds ainsi notifiée par la Société de Gestion est ci-après dénommée la « *Date d'Exigibilité* ».

La Société de Gestion décide du nombre et du montant de chaque Appel de Fonds dans la limite de (sauf accord préalable du Comité Consultatif pour aller au-delà de cette limite) trente pour cent (30 %) du montant total des Souscriptions au cours d'un même exercice comptable.

Chaque Appel de Fonds devra être justifié et réalisé en fonction des besoins de fonctionnement du Fonds, et, sauf accord préalable du Comité Consultatif, aucun Appel de Fonds ne pourra intervenir tant que les sommes versées au titre de l'Appel de Fonds précédent n'auront pas été investies, engagées ou dépensées à hauteur de soixante-quinze (75) % au moins.

Chaque avis d'Appel de Fonds devra, pour chaque Porteur de Parts, mentionner : (i) une description de l'utilisation proposée des montants appelés, (ii) le montant appelé au titre de l'Appel de Fonds, (iii) le montant et le pourcentage cumulés de sa Souscription Individuelle, avant et après l'Appel de Fonds et (iv) le montant de sa Souscription Individuelle résiduelle.

À tout moment pendant la durée du Fonds, la Société de Gestion devra, en cas de décès d'un Porteur de Parts (le « *Porteur de Parts Décédé* »), suspendre tout Appel de Fonds au titre des Parts que le Porteur de Parts Décédé détenait pendant un délai de six (6) mois (la « *Période de Suspension des Appels de Fonds* »). La Période de Suspension des Appels de Fonds prendra fin par anticipation le jour où les héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé deviendront Porteurs de Parts ou que des Parts du Porteur de Parts Décédé seront cédées, conformément aux articles 11.3.1 et 11.3.2, selon le cas. Il est précisé, à toutes fins utiles, que ni le Porteur de Parts Décédé, ni les héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé ne seront considérés comme des Porteurs de Parts Défaillants au titre de l'article 10.2.5. La Société de Gestion effectuera auprès des héritiers ou ayants droit (s'ils deviennent Porteurs de Parts dans les conditions déterminées à l'article 11.3 ci-après), ou de l'acquéreur des Parts du Porteur de Parts Décédé, à l'exception du Fonds si ce dernier est l'acquéreur des Parts du Porteur de Parts Décédé, un ou plusieurs Appels de Fonds correspondant à la quote-part des montants appelés durant la Période de

Suspension des Appels de Fonds (ensemble les « *Appels de Fonds Passés* »), de sorte que sa Souscription Individuelle soit libérée dans les mêmes proportions que celle des autres Porteurs de Parts.

Pendant la Période d'Investissement, la Société de Gestion pourra procéder à des Investissements Initiaux, des Investissements Complémentaires et des Investissements Temporaires. A compter de l'expiration de la Période d'Investissement, la Société de Gestion ne pourra procéder à des Appels de Fonds complémentaires qu'en vue, (i) de couvrir la commission de gestion et les frais de fonctionnement du Fonds tels que définis à l'article 20, (ii) de couvrir les autres dépenses et passifs du Fonds contractés pendant ou après la Période d'Investissement conformément au Règlement, (iii) de permettre la réalisation d'Investissements pour lesquels elle aura souscrit un engagement contractuel, avant l'expiration de la Période d'Investissement, (iv) de procéder à des Investissements Complémentaires dans des Sociétés du Portefeuille du Fonds et (v) de payer les montants dus au titre de l'indemnisation prévue à l'article 29.

### 10.2.3 Prime de Souscription

Pour toutes souscriptions de Parts A qui interviendraient postérieurement à un délai de 6 mois à compter de la Constitution, le souscripteur devra verser au Fonds lors de sa souscription, une prime de souscription (la « *Prime de Souscription* »), calculée comme suit :

- assiette de la Prime de Souscription : montant des sommes que le souscripteur devra libérer lors de sa souscription ([montant de la souscription x % du premier Appel de Fonds] + [montant de la souscription x % de chaque Appel de Fonds complémentaire effectué avant sa souscription]) (l'« *Assiette* ») ;
- taux annuel de la Prime de Souscription : Euribor + trois cent (300) points de base à compter du jour suivant la Constitution jusqu'au terme de la Période de Souscription (le « *Taux* »).

La Prime de Souscription est calculée sur la base de l'assiette existante à la Constitution, puis, à la Date d'Exigibilité de chaque Appel de Fonds réalisé antérieurement à la souscription, sur la base de l'assiette initiale augmentée du montant desdits Appels de Fonds complémentaires et diminuée des restitutions d'Appels de Fonds réalisés antérieurement à la souscription.

La Prime de Souscription est égale au produit de l'Assiette multiplié par le Taux, pour chaque période considérée entre le premier jour suivant la Constitution et à chaque date d'Appel de Fonds. Ce calcul est réalisé sur la base du nombre de jours écoulés à compter de la Constitution et la date de libération effective de la souscription du Porteur de Parts A concerné.

Les souscriptions réalisées par la Société de Gestion et les Personnes Liées sont exemptées du paiement de la Prime de Souscription.

Cette Prime de Souscription sera versée au Fonds lors du versement de la libération initiale.

Enfin, il est précisé, à toutes fins utiles, que tout Porteur de Parts de Fonds ayant investi dans le Fonds dans les six (6) mois suivant le premier jour de souscription ne sera pas tenu de verser une Prime de Souscription en cas d'augmentation de son engagement à l'occasion de *closings* ultérieurs.

### 10.2.4 Restitution des Appels de Fonds

Dans l'hypothèse :

- où le Fonds serait en situation de disposer de liquidités excédant ses besoins à la suite de nouvelles Souscriptions et de la libération à hauteur du pourcentage du montant de la valeur nominale des Parts nouvelles souscrites mentionné à l'article 8, ou d'Appels de Fonds ayant servi, en tout ou partie, à pré-financer des frais à la charge du Fonds ;



- de non-réalisation totale ou partielle d'un projet d'investissement,

le Fonds pourra restituer aux Porteurs de Parts tout ou partie des Appels de Fonds réalisés. Dans ce cas, la Société de Gestion adressera à chaque Porteur de Parts un avis de restitution par tout moyen. Chaque avis de restitution devra être accompagné d'une note descriptive précisant la qualification du montant restitué.

En cas de restitution effectuée au titre du présent article, le montant correspondant à cette restitution est réintégré dans le montant de la Souscription non libérée de chaque Part et peut faire l'objet d'un nouvel Appel de Fonds. Pour les Porteurs de Parts A soumis à une contrainte fiscale de remploi, le montant pourra ne pas être restitué et être conservé dans le Fonds.

### **10.2.5 Défaut de libération des Appels de Fonds**

Les Porteurs de Parts prennent, en souscrivant, l'engagement irrévocable de libérer les Appels de Fonds de la Société de Gestion dans la limite du montant de leurs Souscriptions Individuelles et du respect par la Société de Gestion des dispositions du présent Règlement.

**10.2.5.1** - Si un Porteur de Parts ne verse pas les fonds au plus tard à la Date d'Exigibilité, il sera considéré comme défaillant (le « *Porteur de Parts Défaillant* »). La Société de Gestion devra lui adresser une mise en demeure par lettre recommandée avec demande d'avis de réception lui notifiant cette défaillance dans les dix (10) jours ouvrables à compter de la Date d'Exigibilité.

Dans l'hypothèse où la Société de Gestion est un Porteur de Parts Défaillant, elle devra en informer le Comité Consultatif dans les meilleurs délais.

Toute somme non payée à sa Date d'Exigibilité (le « *Montant Dû* ») portera, de plein droit et sans qu'il ne soit besoin de procéder à une formalité quelconque, intérêt à compter du premier jour suivant la Date d'Exigibilité à un taux égal à 6 %, et ce avec capitalisation annuelle des intérêts, sans préjudice de l'action que la Société de Gestion peut exercer pour le compte du Fonds et des autres Porteurs de Parts contre le Porteur de Parts Défaillant.

Si le défaut de versement du Montant Dû augmenté des intérêts se poursuivait au-delà d'une période de trente (30) jours après notification du défaut de versement par la Société de Gestion par lettre recommandée avec avis de réception, la Société de Gestion devra suspendre, sans autre formalité, les droits à Distribution du Porteur de Parts Défaillant et le Porteur de Parts Défaillant ne sera pas autorisé à participer à un quelconque vote des Porteurs de Parts et, s'il est membre du Comité Consultatif, sera automatiquement démis de ses fonctions en cette qualité.

Si le Fonds procède à une Distribution antérieurement à toute régularisation effectuée par le Porteur de Parts Défaillant, c'est-à-dire antérieurement au versement du Montant Dû augmenté des intérêts, la part de Distribution qui aurait dû revenir au Porteur de Parts Défaillant sera partagée entre les autres Porteurs de Parts de la même catégorie de Parts.

Le Porteur de Parts Défaillant ne recevra - pour les Parts correspondantes - jusqu'à la régularisation de sa situation, aucune Distribution de quelque nature que ce soit.

En cas de régularisation de sa situation dans un délai de trente (30) jours à compter de la notification du défaut de versement faite par la Société de Gestion, et donc du versement du Montant Dû augmenté des intérêts, le Porteur de Parts Défaillant recouvrera ses droits sur les Distributions postérieures à la régularisation effective. Il ne sera pas fondé à demander le versement d'une quelconque somme au titre des Distributions intervenues entre la Date d'Exigibilité et la date de régularisation effective.

Si le défaut de versement se poursuivait au-delà de trente (30) jours après la notification du défaut de versement par la Société de Gestion ci-dessus mentionnée, le Porteur de Parts Défaillant qui demeure défaillant devra, dans les quinze (15) jours suivants, céder en totalité ses Parts à un autre Porteur de Parts ou à un tiers agréé par la Société de Gestion, sans que celle-ci ne soit tenue de trouver un acquéreur.

A défaut de cession de ses Parts dans ce délai de quinze (15) jours, la Société de Gestion s'engage à chercher un cessionnaire. Quel que soit le prix proposé, le cessionnaire proposé par la Société de Gestion pourra à tout moment notifier la volonté d'acquérir les Parts du Porteur de Parts Défaillant.

Dans l'hypothèse où le Porteur Défaillant serait un Porteur de Parts C, les Parts C concernées seront rachetées par un ou plusieurs autre Porteur de Parts C et/ou une personne habilitée à souscrire des Parts C telle que définie à l'article 8.3 ci-dessus au prix le plus faible entre les deux valeurs suivantes :

- cinquante (50) % des montants effectivement versés par le Porteur de Parts Défaillant au Fonds, hors intérêts éventuels visés ci-dessus,
- cinquante (50) % de la valeur liquidative des Parts du Porteur de Parts Défaillant, hors les intérêts éventuels visés ci-dessus. La valeur liquidative retenue sera soit celle calculée à la date la plus proche de la date de l'Appel de Fonds, soit celle calculée à la date la plus proche de la date de la cession, au choix de la Société de Gestion.

Dans l'hypothèse où le Porteur Défaillant serait un Porteur de Parts A, les Parts A détenues par ce Porteur de Parts pourront faire l'objet de l'une des trois mesures a), b) et c) ci-dessous à la discrétion de la Société de Gestion :

**a)** Cas de cession à un autre Porteur de Parts ou à un tiers :

L'acquéreur devra verser au Fonds, en priorité, les sommes dues au titre :

- du Montant Dû, et
- des intérêts de retard.

L'acquéreur devra ensuite verser à la Société de Gestion (i) une commission égale à cinq pour cent (5%) du montant de la Souscription Individuelle A du Porteur de Parts A Défaillant non encore appelé à cette date (ladite commission étant partagée entre la Société de Gestion et le Fonds) et (ii) le montant du remboursement des frais externes occasionnés par la défaillance du Porteur de Parts Défaillant.

L'acquéreur devra enfin signer un bulletin de souscription l'obligeant à verser au fur et à mesure des nouveaux Appels de Fonds à intervenir conformément au présent Règlement, le solde du montant non appelé attaché aux Parts du Fonds qu'il a acquises.

Le Porteur de Parts Défaillant sera alors rayé du registre des Porteurs de Parts du Fonds et le Dépositaire procédera à l'inscription du transfert de propriété des Parts au profit de l'acquéreur.

L'acquéreur fera son affaire du versement au Porteur de Parts Défaillant du solde éventuel du prix de cession.

**b)** Cas de rachat par le Fonds :

Le prix de rachat sera la plus faible des deux valeurs suivantes :

- vingt-cinq (25) % des montants effectivement versés par le Porteur de Parts Défaillant au Fonds, hors intérêts éventuels visés ci-dessus diminué des montants effectivement versés au Porteur de Parts Défaillant par le Fonds au titre de ses Parts A,

- vingt-cinq (25) % de la valeur liquidative des Parts du Porteur de Parts Défaillant, hors les intérêts éventuels visés ci-dessus. La valeur liquidative retenue sera soit celle calculée à la date la plus proche de la date de l'Appel de Fonds, soit celle calculée à la date la plus proche de la date du rachat, au choix de la Société de Gestion.

Le Fonds s'acquittera du rachat des Parts concernées par compensation, totale ou partielle, avec le Montant Dû augmenté des intérêts et des frais externes occasionnés par la défaillance du cédant.

Le Porteur de Parts Défaillant sera alors rayé du registre des Porteurs de Parts et le Dépositaire procédera à l'inscription du transfert de propriété des Parts au profit du Fonds en vue de leur annulation.

En cas de rachat par le Fonds, le montant des Souscriptions qui constitue l'assiette de la commission de gestion fixe définis à l'article 20.5, sera réduit du montant de la Souscription Individuelle du Porteur de Parts Défaillant et non libéré.

- c) La Société de Gestion pourra décider l'émission en remplacement d'un nombre de parts D égal au nombre des Parts détenues par le Porteur de Parts Défaillant. La Société de Gestion adressera la demande correspondante de modification du registre des Parts au Dépositaire.

Ces parts D auront uniquement le droit de recevoir le paiement de vingt-cinq (25) % du montant libéré par le Porteur de Parts Défaillant au titre des Parts du Porteur de Parts Défaillant diminué du montant de toutes Distributions perçues le cas échéant au titre de ces Parts, après que le Fonds aura intégralement payé aux Porteurs de Parts le montant de leurs Souscriptions Libérées. La Société de Gestion devra prélever sur le montant auquel donnent droit les parts D (i) les intérêts de retard courus jusqu'à la date d'émission des parts D, (ii) pour son compte, pour le compte du Fonds, des autres Porteurs de Parts et du Dépositaire, tous les frais encourus et les dommages subis suite à la défaillance du Porteur de Parts Défaillant et (iii) une somme équivalente à sa quote-part des dépenses du Fonds. Le Porteur de Parts Défaillant percevra le solde le cas échéant.

Les parts D nouvellement émises n'auront droit à aucun revenu prioritaire, aucune quote-part de plus-value ni aucune autre forme de revenus au titre de leur montant libéré et les porteurs de parts D ne pourront pas participer aux organes du Fonds. A compter de l'annulation des Parts et de l'émission des parts D, le Porteur de Parts Défaillant sera libéré de toute obligation au titre des Appels de Fonds futurs. Les montants de la Souscription Individuelle et de la Souscription Libérée du Porteur de Parts Défaillant seront ajustés en conséquence.

La Société de Gestion se réserve en outre le droit de poursuivre le Porteur de Parts Défaillant pour obtenir réparation du préjudice subi par le Fonds, les autres Porteurs de Parts, la Société de Gestion et/ou le Dépositaire du fait de sa défaillance. Dans l'hypothèse où la Société de Gestion est un Porteur de Parts A Défaillant, elle s'engage à indemniser le Fonds, les autres Porteurs de Parts et/ou le Dépositaire de tout préjudice subi par eux du fait de sa défaillance.

**10.2.5.2** – Si un Porteur de Parts est incapable de répondre à l'un des Appels de Fonds en raison de contraintes légales ou réglementaires qui ne lui deviennent applicables qu'après la date d'enregistrement de sa Souscription Individuelle par le Dépositaire et qui conduirait ce Porteur de Parts à violer ces lois et règlements, il n'est pas réputé défaillant à condition qu'il fournisse à la Société de Gestion l'avis écrit d'un cabinet d'avocats, auquel la Société de Gestion peut raisonnablement accepter ou refuser de se ranger.

Chaque Porteur de Parts doit prévenir immédiatement la Société de Gestion dès qu'il a connaissance de l'existence de contraintes légales ou réglementaires susceptibles de l'empêcher de répondre à un Appel de Fonds.

Dans le cas où la Société de Gestion se rangerait à cet avis, ce Porteur de Parts sera tenu, dans un délai d'un (1) mois, de céder en totalité ses Parts conformément aux dispositions de l'article 11 ci-dessous.

Dans l'hypothèse où ledit Porteur de Parts ne cède pas ses Parts dans le délai susvisé, il sera considéré comme étant un Porteur de Parts Défaillant et sera soumis à l'application des dispositions de l'article 10.2.5.1 ci-dessus.

**10.2.5.3** – Dans l'hypothèse où le Porteur de Parts Défaillant serait soumis à la procédure de remploi prévue à l'article 5.2, les sommes qui lui seraient dues au titre du remploi lui seront versées dans les meilleurs délais après la cession, le rachat ou la conversion de ses Parts dans les conditions prévues à l'article 10.2.5.1 ci-dessus, le cas échéant, après déduction de toute somme que le Porteur de Parts A Défaillant pourrait rester devoir au Fonds ou à la Société de Gestion et de tout impôt ou taxe dû devant être précompté par la Société de Gestion sur ce versement.

**10.2.5.4** – La Société de Gestion pourra réaliser un Appel de Fonds auprès de tous les autres Porteurs de Parts, au prorata de leur Souscription relative afin de (i) compléter les besoins de financement du Fonds non couverts du fait du non-paiement d'Appels de Fonds du Porteur de Parts Défaillant ou (ii) à titre subsidiaire, si aucune autre solution n'a été trouvée par la Société de Gestion, procéder au rachat des Parts du Porteurs de Parts Défaillant dans les conditions prévues au Règlement.

Il est précisé, à toutes fins utiles que les dispositions visées au (i) ci-dessus s'appliquent indépendamment des dispositions des articles 10.2.5.1, 10.2.5.2, la Société de Gestion étant tenue d'appliquer néanmoins les dispositions de ces articles.

## **10.2.6 Libération des Parts C**

Les Parts C sont émises et libérées conformément aux termes des engagements de souscription de Parts C. Elles sont libérées partiellement lors de leur Souscription (soit au plus tard le dernier jour de la Période de Souscription avant une éventuelle prorogation) à hauteur de dix pour cent (10%) du montant de leur valeur nominale augmenté des éventuels Appels de Fonds antérieurs intervenus pendant la Période de Souscription, le solde étant libéré proportionnellement à la libération du solde des Parts A conformément aux Appels de Fonds de la Société de Gestion.

En cas de défaut de libération des Parts C, les règles relatives au défaut de libération décrites aux termes de l'article 10.2.5 ci-dessus, s'appliquent.

## **10.2.7 Souscription minimum – Taille minimum – Taille cible et taille maximum du Fonds**

Chaque Investisseur Averti (à l'exception des Porteurs de Parts C) s'engage à investir dans le Fonds un montant qui ne pourra être inférieur à cent mille (100.000) euros. Cependant la Société de Gestion se réserve le droit d'accepter des Souscription Individuelles A d'un montant inférieur sous réserve du respect de la réglementation en vigueur.

La somme des Souscriptions Individuelles A et des Souscriptions Individuelles C (les « *Souscriptions* ») à la Constitution ne pourra être inférieure à vingt millions (20.000.000) d'euros (le « *MTS minimal* »). La Société de Gestion vise un montant total de Souscriptions cible de vingt-cinq millions (25.000.000) d'euros. En tout état de cause, le montant total des Souscriptions n'excèdera pas, à la fin de la Période de Souscription, trente millions (30.000.000) d'euros (le « *MTS maximal* »).

## **Article 11 - Cession et transfert de Parts**

### **11.1. Qualité du Cessionnaire**

Outre les cas de rachat des Parts par le Fonds tels que prévus par le Règlement, le transfert de propriété de Parts par voie de cession, apport, échange, donation ou autre (à l'exception d'une transmission pour cause de décès d'un Porteur de Parts faisant l'objet de l'article 11.3 ci-après) (le « *Transfert* »), y compris à un Affilié, ne peut intervenir uniquement qu'entre :

- un Porteur de Parts A et un autre Porteur de Parts A et/ou un tiers investisseur non Porteur de Parts répondant aux conditions visées à l'article 5.1 ci-dessus ou la Société de Gestion ainsi que ses dirigeants et salariés ;
- un Porteur de Parts C et un autre Porteur de Parts C et/ou une personne habilitée à souscrire des Parts C telle que définie à l'article 8.3 ci-dessus et/ou toute nouvelle société de gestion qui viendrait se substituer à la Société de Gestion.

En outre, le Transfert de Parts ne pourra pas intervenir si le Transfert entraîne une violation d'une disposition du Règlement ou des lois et règlements applicables y compris de droit français ou étranger.

Le Transfert de Parts est exécuté et réglé par le Dépositaire sur instruction de la Société de Gestion.

Le Porteur de Parts souhaitant céder ses Parts (le « *Porteur Cédant* ») et le futur bénéficiaire du Transfert de Parts (le « *Cessionnaire* ») devront préalablement à tout Transfert justifier à la Société de Gestion que le Cessionnaire a effectivement les qualités requises ci-dessus.

Tout Porteur de Parts peut demander l'intervention de la Société de Gestion pour la recherche d'un acquéreur. En cas d'intervention de la Société de Gestion dans la recherche d'un acquéreur, celle-ci perçoit une commission, prise en charge par le Porteur Cédant et/ou le Cessionnaire, d'un montant fixé d'un commun accord entre les parties concernées. La Société de Gestion tient un registre nominatif et chronologique des offres de Transfert qu'elle a reçues. Elle ne garantit pas le Transfert des Parts.

En cas de Transfert sans intervention de la Société de Gestion, le Porteur Cédant est tenu de communiquer à celle-ci, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception signée du Porteur Cédant et du Cessionnaire, le nom ou la dénomination, l'adresse du domicile ou du siège du Cessionnaire, ainsi que la date du Transfert.

Les Transferts ne sont opposables à la Société de Gestion et aux tiers qu'après l'inscription sur la liste prévue à l'article 8.6 du Règlement.

## **11.2. Notification et Agrément des Transferts de Parts**

### **11.2.1 Notification du projet de Transfert**

Le Porteur Cédant souhaitant réaliser un Transfert, de tout ou partie de ses Parts, doit préalablement notifier à la Société de Gestion, le projet de Transfert (la « *Notification* »). La Notification devra comporter la dénomination, l'adresse postale et le domicile fiscal du Porteur Cédant et du Cessionnaire, le nombre de Parts A dont le Transfert est envisagé et le montant de la Souscription Libérée des Parts. La Notification devra être contresignée par le Cessionnaire.

A l'exception des Transferts de Parts entre Affiliés (les « *Transferts Libres* »), tout Transfert de Parts est soumis à l'agrément préalable de la Société de Gestion dans les conditions prévues à l'article 11.2.2 ci-dessous. La Société de Gestion se réserve cependant le droit d'interdire un Transfert de Parts (qu'il s'agisse d'un Transfert Libre ou non) qui a pour effet de poser un problème réglementaire et/ou fiscal avéré pour le Fonds, la Société de Gestion ou un des Porteurs de Parts, ou si la Société de Gestion n'est pas entièrement satisfaite de la transaction envisagée au regard des lois et règlements applicables en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux. Elle produira, selon le cas, une opinion juridique émanant d'un avocat ou un avis rendu par le RCCI de la Société de Gestion.

Les frais liés aux Transferts de Parts sont à la charge du Porteur Cédant.

### **11.2.2 Droit d'agrément des Transferts de Parts**

Dans les trente (30) jours qui suivent la Notification, la Société de Gestion est tenue de notifier au Porteur Cédant, si elle accepte ou refuse le Transfert de Parts projeté. La Société de Gestion est entièrement libre d'accepter ou de refuser l'agrément, sans restriction aucune.

En cas d'agrément, le Transfert de Parts projeté doit être réalisé dans le strict respect des termes de la Notification et dans le délai prévu par celle-ci ou, à défaut de délai prévu, dans un délai de quinze (15) jours à compter de la date de l'agrément tacite ou exprès.

Pour le cas où les Parts transférées ne seraient pas entièrement libérées, le Porteur Cédant demeurera, conformément à l'article 214-28 X du CMF, garant solidaire du paiement par le Cessionnaire des sommes restant dues au titre des Parts cédées pendant une période de deux (2) années après le virement de compte à compte des Parts cédées.

La Société de Gestion, les Personnes Clés et les autres Porteurs de Parts C ne pourront transférer leurs Parts C qu'entre eux ou, le cas échéant, à toute personne visée à l'article 8.3, à toute nouvelle société de gestion ou à toute entité détenue totalement ou partiellement par les personnes visées à l'article 8.3. Ces Transferts seront soumis à la procédure d'agrément prévue au présent article.

### **11.3. Transmission des Parts d'un Porteur de Parts Décédé**

Conformément aux stipulations de l'article 10.2.2 ci-dessus, en cas de décès d'un Porteur de Parts, aucun Appel de Fonds ne pourra être fait au titre des Parts concernées pendant la Période de Suspension des Appels de Fonds tant que les héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé n'auront pas été agréés en qualité de Porteurs de Parts ou ces Parts cédées dans les conditions décrites ci-après. Durant cette même période, les Parts du Porteur de Parts Décédé seront privées de droit de vote en cas de consultation des Porteurs de Parts.

Au terme de cette période de six (6) mois, les héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé devront, dans les conditions décrites ci-après, soit avoir été agréés en qualité de Porteurs de Parts du Fonds soit avoir cédé lesdites Parts dans les conditions définies ci-après.

#### **11.3.1 Agrément des héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé titulaire de Parts**

Dans l'hypothèse où les héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé rempliraient les conditions pour être Porteurs de Parts du Fonds, ils devront en justifier par écrit à la Société de Gestion avant l'expiration de la Période de Suspension des Appels de Fonds. Dans les trente (30) jours de cette notification, la Société de Gestion devra agréer les héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé en qualité de Porteur de Parts du Fonds, sauf à ce que cet agrément entraîne des problèmes légaux, règlementaires ou fiscaux pour le Fonds.

La Société de Gestion notifiera au Dépositaire le transfert intervenu en vue de son inscription sur la liste prévue à l'article 8.6 du Règlement.

Pour le cas où les Parts du Porteur de Parts Décédé ne seraient pas entièrement libérées, les héritiers ou ayants droit ainsi agréés et donc devenus Porteurs de Parts devront répondre à tous les Appels de Fonds conformément aux stipulations de l'article 10.2.2 du Règlement, en ce compris les Appels de Fonds Passés. Plus généralement, ils devront reprendre tous les engagements du Porteur de Parts Décédé portant sur les Parts considérées.

#### **11.3.2 Défaut d'agrément des héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé**

Dans l'hypothèse où les héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé n'auraient pas été agréés par la Société de Gestion en qualité de Porteurs de Parts du Fonds, ces derniers, assistés de la Société de

Gestion, rechercheront un acquéreur pour lesdites Parts, et ce à un prix de cession dont l'acquéreur et les héritiers ou ayants droit du Porteur de Parts Décédé conviendront ensemble. Les stipulations des articles 11.1 et 11.2 s'appliqueront à cette cession.

Pour le cas où les Parts du Porteur de Parts Décédé ne seraient pas entièrement libérées, le tiers acquéreur devra répondre à tous les Appels de Fonds conformément aux stipulations de l'article 10.2.2 du Règlement, en ce compris les Appels de Fonds Passés. Plus généralement, il devra reprendre tous les engagements du Porteur de Parts Décédé portant sur les Parts considérées.

La Société de Gestion notifiera au Dépositaire la cession intervenue en vue de son inscription sur la liste prévue à l'article 8.6 du Règlement.

A défaut d'avoir trouvé un acquéreur ou un accord sur le prix au terme de la Période de Suspension des Appels de Fonds, la Société de Gestion décidera du rachat par le Fonds des Parts du Porteur de Parts Décédé.

Le rachat des Parts par le Fonds se fera à la dernière valeur liquidative connue de ces Parts (retraitee, le cas échéant, pour tenir compte du non-versement des Appels de Fonds Passés).

Dans l'hypothèse d'un rachat des Parts du Porteur de Parts Décédé par le Fonds, le paiement du prix sera différé dans le temps et effectué par le Fonds, au fur et à mesure de chaque Distribution aux Porteurs de Parts (dans la limite du montant qui aurait été distribué au titre des Parts concernées si elles n'avaient pas été rachetées), et ce jusqu'à complet paiement dudit prix. Aucun Appel de Fonds complémentaire ne sera fait, en ce compris les Appels de Fonds Passés, et les Parts concernées seront annulées par le Fonds.

## **Article 12 - Rachat des Parts**

Aucun rachat de Parts ne peut être demandé par les Porteurs de Parts pendant la Durée du Fonds, éventuellement prorogée (la « *Période de Blocage* »).

Aucune demande de rachat des Porteurs de Parts ne sera recevable à compter de la décision de la Société de Gestion de dissoudre le Fonds en application de l'article 28.

Le Fonds pourra racheter des fractions de Parts (y compris des centièmes ou millièmes de Parts).

## **Article 13 - Evaluation des actifs du fonds**

En vue du calcul de la valeur liquidative des Parts prévue à l'article 14 ci-après, la Société de Gestion procède à l'évaluation de l'Actif Net du Fonds selon les principes du présent article 13.

Pour le calcul de l'Actif Net du Fonds, les valeurs détenues par le Fonds sont évaluées par la Société de Gestion selon les méthodes et critères préconisés par la *European Venture Capital Association* (EVCA) qui se réfère actuellement aux méthodes et critères de l'*International Private Equity and Venture Valuation Board* (IPEV Valuation Board). A la Constitution, ces méthodes figurent dans les *International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines* publiées en décembre 2018 et telles que mises à jour le cas échéant.

La révision de ces méthodes et critères n'entraînera pas de modification du Règlement dans les conditions définies à l'article 23.

La Société de Gestion porte à la connaissance des Porteurs de Parts du Fonds les conditions de cette révision de méthode d'évaluation dans le rapport annuel de gestion visé à l'article 22.1 du Règlement.

## **Article 14 - Valeur liquidative des Parts**

### **14.1. Actif Net du Fonds**

Pour l'application du Règlement, le terme « *Actif Net du Fonds* » est déterminé en déduisant de la valeur des actifs (évalués comme indiqué à l'article 13) et des Revenus Nets et Plus-Values Nettes du Fonds, n'ayant encore fait l'objet d'aucune Distribution, les passifs du Fonds.

La valeur liquidative des Parts est établie tous les trois (3) mois et est certifiée par le Commissaire aux Comptes tous les six (6) mois, au 30 juin et au 31 décembre de chaque année. La Société de Gestion peut aussi établir la valeur liquidative des Parts en vue du rachat de Parts effectué conformément à l'article 12 ou pour procéder à une Distribution d'actifs du Fonds.

La valeur liquidative est tenue disponible par la Société de Gestion et communiquée systématiquement aux Porteurs de Parts, ainsi qu'à l'Autorité des Marchés Financiers.

### **14.2. Valeur liquidative de chaque catégorie de Parts**

La valeur liquidative des Parts est déterminée en tenant compte des droits attachés aux Parts tels que décrits à l'article 9.

La valeur liquidative de chaque catégorie de Parts du Fonds est déterminée en calculant le montant qui aurait été distribué à chaque catégorie de Parts, conformément à l'article 9 si tous les Investissements avaient été cédés à la date de calcul, à un prix égal aux valeurs déterminées conformément aux méthodes d'évaluation visées par l'article 13, divisé par le nombre de Parts de la catégorie de Parts concernée émises.

La valeur liquidative des Parts A' sera égale au montant réinvesti augmenté des produits et plus-values générés par le placement du montant concerné et des intérêts dus à l'investissement dans des produits de placement et de trésorerie des sommes concernées.

## **Article 15 - Droits et obligations des Porteurs de Parts**

Toutes les Parts d'une même catégorie confèrent à leurs porteurs les mêmes droits sur l'actif du Fonds.

La souscription ou l'acquisition de Parts entraîne de plein droit l'adhésion au Règlement. Ce Règlement peut être modifié dans les conditions de l'article 23 ci-après.

Les Porteurs de Parts sont tenus de répondre aux Appels de Fonds de la Société de Gestion dans la limite du montant de leur Souscription Individuelle.

Le Porteur de Parts cédant ou ses cessionnaires successifs seront solidairement responsables avec le nouveau Porteur de Parts cessionnaire du montant non libéré des Parts que ce dernier a acquises, dans la limite de deux (2) ans à compter du virement de compte à compte des Parts cédées, conformément à l'article L. 214-28 du CMF.

Les Porteurs de Parts disposent d'un droit d'information conformément à la réglementation en vigueur et aux dispositions du Règlement.



**TITRE III**  
**SOCIETE DE GESTION - DEPOSITAIRE**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES - COMITE CONSULTATIF - REMUNERATIONS ET**  
**FRAIS**

**Article 16 - La Société de Gestion**

**16.1. Mission de la Société de Gestion**

La gestion du Fonds est assurée par la Société de Gestion, conformément à l'orientation définie pour le Fonds dans le présent Règlement.

La Société de Gestion représente le Fonds à l'égard des tiers et exerce les droits de vote attachés aux titres compris dans le Fonds.

Elle agit en toutes circonstances pour le compte et dans l'intérêt exclusif des Porteurs de Parts. En cas de conflit d'intérêts entre les Porteurs de Parts et la Société de Gestion en qualité de Porteur de Parts, la Société de Gestion s'engage à faire prévaloir l'intérêt des autres Porteurs de Parts sur ses propres intérêts.

Elle peut seule exercer les droits de vote attachés aux valeurs et titres compris dans l'actif du Fonds. En outre, elle se réserve la possibilité de représenter le Fonds au conseil d'administration ou au conseil de surveillance de toute Société du Portefeuille. La Société de Gestion rendra compte dans son rapport annuel aux Porteurs de Parts de toutes nominations effectuées à ce titre.

Elle a pour mission d'identifier, d'analyser et d'évaluer les projets d'Investissement du Fonds, ainsi que de négocier les modalités et conditions de réalisation des Investissements du Fonds. Elle est également responsable du suivi des Investissements et a pour mission d'identifier les opportunités de cession et d'en négocier les modalités. Elle est seule compétente pour prendre les décisions d'Investissement et de désinvestissement.

Conformément à l'article R 214-205 III du CMF, la Société de Gestion peut conclure avec des tiers des conventions relatives à la gestion des participations du fonds et comportant des engagements contractuels autres que de livraison ainsi que des conventions octroyant à des tiers tout droit portant sur l'actif du fonds et le montant non appelé des souscriptions, y compris des sûretés personnelles ou réelles (telles que notamment des garanties de passif), dans les conditions définies ci-dessous :

- le montant des engagements correspondants doit être déterminable,
- la Société de Gestion doit tenir à la disposition des Porteurs de Parts une liste de ces engagements indiquant leur nature et leur montant estimé,
- les risques et charges résultant de l'exécution normale de ces engagements, tels qu'ils sont estimés dans l'évaluation financière à laquelle il est procédé par la Société de Gestion, ne doivent excéder vingt (20) % du montant total des Souscriptions.

La Société de Gestion communiquera dans le rapport annuel la liste des engagements pris conformément à l'article R 214-205 III du CMF, indiquant leur nature et leur montant estimé.

Le règlement SFDR exige la transparence en ce qui concerne l'intégration des Risques de Durabilité et la prise en compte des impacts négatifs de la durabilité sur les processus de la Société de gestion et de ses délégués, ainsi que la fourniture d'informations liées à la durabilité concernant le Fonds, qui peuvent avoir un impact sur la Société de Gestion, ses délégués et le Fonds. La Société de Gestion a établi une

politique de durabilité décrivant comment les Facteurs de Durabilité et les Risques de Durabilité sont pris en compte dans la gestion du Fonds. La politique de durabilité est disponible sur le site Internet de la Société de Gestion.

## **16.2. Clause de Personnes Clés, Changement de Contrôle de la Société de Gestion et cessation des fonctions de la Société de Gestion**

La Société de Gestion pourra à tout moment demander au Comité Consultatif d'approuver la désignation d'un membre de l'équipe de gestion recruté après la Constitution en tant que Personne Clé. En cas d'approbation, le candidat deviendra une Personne Clé à la date de la décision d'approbation du Comité Consultatif et sera soumis à toutes les dispositions applicables aux Personnes Clés en vertu du présent Règlement. Toutefois, dans le cas où cette nomination intervient à l'occasion d'un Départ non constitutif d'un Evènement Personne Clé, celle-ci ne vaudra pas remédiation de la clause 16.2.1.

### **16.2.1. Départ des Personnes Clés**

En cas de survenance d'un Départ pendant la durée de vie du Fonds, la Société de Gestion s'engage à en informer le Comité Consultatif dans les meilleurs délais.

La survenance d'un des cas de Départ est constitutive d'un « *Evènement Personne Clé* ».

En cas de survenance d'un Evènement Personne Clé pendant la durée du Fonds, s'ouvrira automatiquement une période de suspension (« *Période de Suspension* ») au cours de laquelle la Société de Gestion ne pourra effectuer de nouveaux Investissements pour le compte du Fonds (à l'exception des investissements ayant fait l'objet d'un engagement contractuel du Fonds avant l'ouverture de la Période de Suspension) jusqu'à ce qu'il ait été pourvu au remplacement de la (ou des) personne(s) ayant fait l'objet d'un Départ ou qu'ait été retenue toute autre solution alternative proposée par la Société de Gestion (ci-après, la « *Solution* ») dans les conditions ci-dessous, sauf accord préalable du Comité Consultatif à la reprise des Investissements.

En cas de survenance d'un Evènement Personne Clé, la Société de Gestion s'engage à employer ses meilleurs efforts pour pourvoir au remplacement de la (ou des) personne(s) ayant fait l'objet d'un Départ ou proposer une Solution dans un délai de six (6) mois à compter de la date de survenance d'un Evènement Personne Clé, le cas échéant prorogé d'un délai de trois (3) mois, à l'initiative de la Société de Gestion et sous réserve de l'accord du Comité Consultatif.

En cas d'Evènement Personne Clé, la Société de Gestion convoque et soumet au Comité Consultatif les candidats qu'elle a sélectionnés en vue de remplacer les personnes ayant fait l'objet d'un Départ ou toute autre Solution, le Comité Consultatif demeurant libre d'accepter ou de refuser le ou les candidats ainsi proposés par la Société de Gestion ou la Solution. Le candidat proposé par la Société de Gestion pourra être un tiers à la Société de Gestion ou un salarié de la Société de Gestion, dont l'expérience et les qualités professionnelles justifieraient la nomination.

Dès que le Comité Consultatif donne son accord sur le (ou les) candidat(s) ou la Solution proposé par la Société de Gestion, la capacité totale du Fonds d'effectuer des nouveaux Investissements est automatiquement rétablie.

Si, à l'issue du délai de six (6) mois, ou neuf (9) mois le cas échéant, visé au présent article, aucun remplaçant n'est trouvé ou approuvé par le Comité Consultatif ou aucune Solution n'est approuvée par le Comité Consultatif, la Société de Gestion consultera les Porteurs de Parts, dans les conditions de l'Article 23 -, sur l'ordre du jour chronologique suivant et dans les conditions suivantes :

- (i) il sera proposé aux Porteurs de Parts, dans une première résolution, de décider la poursuite de la gestion du Fonds par la Société de Gestion et la fin de la Période de Suspension et ce nonobstant l'absence de remplacement de la (ou des) personne(s) ayant fait l'objet d'un Départ ou de

Solution. Pour être adoptée, cette résolution devra recueillir l'Accord Extraordinaire des Porteurs de Parts ;

- (ii) dans l'hypothèse où la première résolution ne serait pas adoptée il sera proposé aux Porteurs de Parts, dans une deuxième résolution, de décider de mettre fin à la Période d'Investissement et de poursuivre la gestion du Fonds. Pour être adoptée, cette résolution devra recueillir l'Accord Extraordinaire des Porteurs de Parts ;
- (iii) dans l'hypothèse où la deuxième résolution ne serait pas adoptée, il sera proposé aux Porteurs de Parts, dans une troisième résolution, de se prononcer sur le transfert de la gestion du Fonds à une Nouvelle Société de Gestion à la majorité visée à l'article 16.2.3 et les conséquences seront celles applicables à la révocation sans Faute, étant toutefois précisé que l'indemnisation de résiliation visée à l'article 16.2.3 (vi) ne sera pas due à la Société de Gestion.

Dans l'hypothèse où la troisième résolution ne serait pas adoptée par les Porteurs de Parts, le Fonds sera alors dissous et liquidé.

### **16.2.2. Changement de Contrôle de la Société de Gestion**

Il y aura changement de contrôle (un « *Changement de Contrôle* ») si pendant la durée de vie du Fonds :

- (a) Monsieur Ghjuvan'Carlu Simeoni venait à détenir plus de soixante-dix (70) % (directement ou indirectement) du capital et/ou des droits de vote de la Société de Gestion ou moins de cinquante (50) % du capital de la Société de Gestion ; ou
- (b) Femu Qui SA (388 091 316 RCS Ajaccio) venait à détenir plus de trente (30) % (directement ou indirectement) du capital et/ou des droits de vote de la Société de Gestion ; ou
- (c) un tiers, autre qu'un membre de l'équipe de gestion du Fonds, venait à entrer au capital de la Société de Gestion et à détenir (directement ou indirectement) plus de vingt (20) % du capital et/ou des droits de vote de la Société de Gestion.

Tout Changement de Contrôle devra recueillir l'accord préalable du Comité Consultatif.

La Société de Gestion s'engage à (i) informer les Porteurs de Parts dès qu'elle aura connaissance d'un projet d'opération de nature à entraîner un Changement de Contrôle, sans préjudice du respect par la Société de Gestion des éventuelles obligations de confidentialité auxquelles elle serait soumise et (ii) notifier aux Porteurs de Parts l'existence d'un Changement de Contrôle et dans les deux (2) jours ouvrés suivant la date à laquelle l'AMF a autorisé le Changement de Contrôle.

A défaut d'accord préalable du Comité Consultatif, s'ouvrira à compter de la date de notification d'un Changement de Contrôle aux Porteurs de Parts visée au (ii) ci-dessus, une Période de Suspension régie *mutatis mutandis* par les dispositions de l'article 16.2.1 ci-dessus.

La Société de Gestion devra au plus tard dans un délai de quinze (15) jours à compter de la date de l'ouverture de la Période de Suspension, consulter les Porteurs de Parts selon les modalités décrites à l'article 23, sur l'ordre du jour chronologique suivant et dans les conditions suivantes :

- (i) il sera proposé aux Porteurs de Parts, dans une première résolution, de décider la poursuite de la gestion du Fonds par la Société de Gestion et la fin de la Période de Suspension. Pour être adoptée, cette résolution devra recueillir l'Accord Extraordinaire des Porteurs de Parts ;
- (ii) dans l'hypothèse où la première résolution ne serait pas adoptée, il sera proposé aux Porteurs de Parts, dans une deuxième résolution, de décider de mettre fin à la Période d'Investissement et de poursuivre la gestion du Fonds. Pour être adoptée, cette résolution devra recueillir l'Accord Extraordinaire des Porteurs de Parts ;

- (iii) dans l'hypothèse où la deuxième résolution ne serait pas adoptée ou si la deuxième résolution n'est pas applicable dans la mesure où le vote concerné intervient après la date de clôture de la Période d'Investissement, il sera proposé aux Porteurs de Parts, dans une dernière résolution, de décider le transfert de la gestion du Fonds à une nouvelle société de gestion à condition que :
- la nouvelle société de gestion soit agréée par l'AMF pour gérer le Fonds ; et
  - la nouvelle société de gestion ne soit pas détenue à plus de cinquante (50) % de ses actions et droits de vote, par tout Porteur de Parts, directement ou indirectement au travers d'une ou plusieurs sociétés holdings.

Pour être adoptée, cette troisième résolution devra recueillir l'Accord Extraordinaire des Porteurs de Parts.

Dans l'hypothèse où la troisième résolution ne serait pas adoptée par les Porteurs de Parts, le Fonds sera alors dissous et liquidé.

Dans le cas où les Porteurs de Parts décident de transférer la gestion du Fonds, le transfert de la gestion du Fonds s'effectuera selon les mêmes conséquences que celles précisées à l'article 16.2.3 (i) à (vii), étant toutefois précisé que l'indemnisation de résiliation visée à l'article 16.2.3 (iv) ne sera pas due à la Société de Gestion.

### **16.2.3. Révocation sans Faute de la Société de Gestion**

À tout moment, au moins deux (2) Porteurs de Parts A représentant au moins trente-cinq pour cent (35 %) des Souscriptions peuvent adresser à la Société de Gestion une lettre recommandée avec avis de réception lui demandant de soumettre au vote des Porteurs de Parts, selon les modalités prévues ci-dessous, le transfert de la gestion du Fonds à une nouvelle société de gestion (la « **Nouvelle Société de Gestion** ») en indiquant la description de la Nouvelle Société de Gestion (la « **Notification** »).

La Notification devra certifier qu'à la meilleure connaissance des Porteurs de Parts signataires de la Notification, la Nouvelle Société de Gestion remplit les conditions suivantes : (i) être une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF, et (ii) ne pas être détenue à plus de cinquante (50) % de ses actions et droits de vote, par tout Porteur de Parts, directement ou indirectement au travers d'une ou plusieurs sociétés holdings.

A compter de la date de réception par la Société de Gestion de la Notification, s'ouvrira automatiquement une Période de Suspension régie *mutatis mutandis* par les dispositions de l'article 16.2.1 ci-dessus.

La Société de Gestion devra convoquer les Porteurs de Parts en assemblée dans les dix (10) jours suivants la date de réception par la Société de Gestion de la Notification et ladite assemblée devra intervenir dans les dix (10) jours suivants cette convocation.

Le transfert de la gestion du Fonds à la Nouvelle Société de Gestion nécessite l'Accord Extraordinaire des Porteurs de Parts. Les Porteurs de Parts pourront être présents, ou représentés par un autre Porteur de Parts au titre d'un pouvoir donné par écrit, lors de cette assemblée. A cette occasion, la Société de Gestion pourra présenter ses observations sur le projet de transfert de la gestion du Fonds à une Nouvelle Société de Gestion.

Dans le cas où les Porteurs de Parts décideraient de transférer la gestion du Fonds à une Nouvelle Société de Gestion conformément aux dispositions susvisées :

- (i) le Dépositaire devra donner son accord au transfert de la gestion du Fonds à la Nouvelle Société de Gestion et au cas où cet accord ne serait pas donné, la Société de Gestion s'engage à faire ses meilleurs efforts, avec l'accord de la Nouvelle Société de Gestion, pour désigner un autre dépositaire pour le Fonds, sous réserve des conditions de résiliation prévues dans la convention du Dépositaire en vigueur,
- (ii) la Nouvelle Société de Gestion devra accepter (y) d'adhérer au Règlement, (z) d'adhérer aux accords avec les Porteurs de Parts (autres que les Affiliés de la Société de Gestion, les Personnes Clés et ses Affiliés respectifs) pris en faveur ou relatifs aux Porteurs de Parts en relation avec leur investissement dans le Fonds qui ont été acceptés par la Société de Gestion,
- (iii) la Société de Gestion s'engage à faire, dans les meilleurs délais, toutes les démarches nécessaires et appropriées auprès de l'AMF,
- (iv) la Société de Gestion se verra verser au plus tard à la date du transfert de gestion une indemnisation de résiliation égale à douze (12) mois de commission de gestion calculée sur la base du taux de la commission de gestion fixe prévus à l'article 20.5, perçus au cours de douze (12) mois précédents la date du transfert de gestion conformément aux termes de l'article 20.5 du présent Règlement,
- (v) la Société de Gestion et toute autre Personne Indemnisée continueront à être considérées comme des Personnes Indemnisées conformément à l'article 29,
- (vi) chaque Porteur de Parts C (le « **Cédant des Parts C** ») cédera à la Nouvelle Société de Gestion et/ou à toute personne désignée par la Nouvelle Société de Gestion un nombre de Parts C non « vestées » correspondant au nombre de Parts C non « vestées » à la date effective du transfert de gestion à la Nouvelle Société de Gestion tel qu'il résulte des dispositions de l'**Annexe 3** ci-jointe (les « **Parts C à Céder** ») pour un prix égal au montant libéré au titre des Parts C à Céder (déduction faite des Distributions déjà perçues par le Porteur de Parts C en remboursement des montants libérés sans que ce prix puisse être inférieur à un prix global d'un (1) euro par cédant).

Il est précisé que les stipulations des articles 11.2.1 et 11.2.2 ne s'appliquent pas aux cessions de Parts C à Céder réalisées au titre du présent article.

#### **16.2.4. Cessation des fonctions de la Société de Gestion pour Faute**

Au moins deux (2) Porteurs de Parts A représentant au moins vingt (20) % des Souscriptions (les « **Porteurs Réclamants** »), peuvent, à tout moment, demander à la Société de Gestion par lettre recommandée avec avis de réception faisant état de la Faute (la « **Lettre de Réclamation** ») de convoquer une assemblée des Porteurs de Parts, dans les conditions ci-dessous, afin de statuer sur la révocation de la Société de Gestion et le transfert de la gestion du Fonds à une Nouvelle Société de Gestion.

La Lettre de Réclamation devra certifier qu'à la meilleure connaissance des Porteurs de Parts signataires de la Lettre de Réclamation, la Nouvelle Société de Gestion remplit les conditions suivantes : (i) être une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF et (ii) ne pas être détenue à plus de cinquante (50) % de ses actions et droits de vote, par tout Porteur de Parts, directement ou indirectement au travers d'une ou plusieurs sociétés holdings.

A compter de la date de réception par la Société de Gestion de la Lettre de Réclamation, s'ouvrira automatiquement une Période de Suspension régie *mutatis mutandis* par les dispositions de l'article 16.2.1 ci-dessus.

La Société de Gestion devra convoquer les Porteurs de Parts en assemblée dans les dix (10) jours suivants la date de réception de la Lettre de Réclamation et ladite assemblée devra intervenir dans les

dix (10) jours suivants cette convocation. A l'occasion de cette assemblée, la Société de Gestion sera invitée à présenter ses observations.

La révocation de la Société de Gestion et le transfert de la gestion du Fonds à une Nouvelle Société de Gestion doivent être décidés par un Accord Ordinaire de Parts.

Dans le cas où les Porteurs de Parts décideraient la révocation de la Société de Gestion et le transfert de la gestion du Fonds à une Nouvelle Société de Gestion conformément aux dispositions susvisées :

- (i) le Dépositaire devra donner son accord au transfert de la gestion du Fonds à la Nouvelle Société de Gestion et au cas où cet accord ne serait pas donné, la Société de Gestion s'engage à faire ses meilleurs efforts, avec l'accord de la Nouvelle Société de Gestion, pour désigner un autre dépositaire pour le Fonds, sous réserve des conditions de résiliation prévues à la convention du Dépositaire en vigueur,
- (ii) la Nouvelle Société de Gestion devra accepter (y) d'adhérer au Règlement, (z) d'adhérer aux accords avec les Porteurs de Parts (autres que les Affiliés de la Société de Gestion, les Personnes Clés et leurs Affiliés respectifs) pris en faveur ou relatifs aux Porteurs de Parts en relation avec leur investissement dans le Fonds qui ont été acceptés par la Société de Gestion,
- (iii) la Société de Gestion s'engage à faire, dans les meilleurs délais, toutes les démarches nécessaires et appropriées auprès de l'AMF. Elle doit également transférer à la Nouvelle Société de Gestion, au plus tard lors du transfert effectif de la gestion du Fonds à la Nouvelle Société de Gestion, l'intégralité des éléments nécessaires à la gestion du Fonds, et notamment l'ensemble des dossiers d'investissements concernant les participations détenues par le Fonds depuis la Date de Constitution jusqu'à la date de transfert, les dossiers d'investissement en cours de préparation ou de négociation ainsi que tout élément concernant la gestion administrative et comptable du Fonds.

La décision de révocation aura un effet immédiat et la Société de Gestion ne recevra aucune indemnité.

En cas de révocation de la Société de Gestion pour Faute, chaque Porteur de Parts C cèdera à la Nouvelle Société de Gestion et/ou à toute personne désignée par la Nouvelle Société de Gestion cent pour cent (100 %) des Parts C détenues par ledit Porteur de Parts C à la date effective du transfert de gestion à la Nouvelle Société de Gestion pour un prix au montant libéré au titre des Parts C à Céder (déduction faite des Distributions déjà perçues par le Porteur de Parts C en remboursement des montants libérés sans que ce prix puisse être inférieur à un prix global d'un (1) euro par cédant). Il est précisé, à toutes fins utiles, que les stipulations des articles 11.2.1 et 11.2.2 ne s'appliquent pas aux cessions de Parts C réalisées au titre du présent article.

Dans le cas où les Porteurs de Parts décideraient de ne pas révoquer la Société de Gestion et de ne pas transférer la gestion du Fonds à la Nouvelle Société de Gestion, la présente procédure prendra fin et la Faute dont il est fait état dans la Lettre de Réclamation ne pourra plus être invoquée et/ou utilisée au titre du présent article, sauf en cas d'apparition de nouveaux éléments.

#### **16.2.5 Traitement équitable des Porteurs de Parts**

Dès lors qu'un Porteur de Parts du Fonds bénéficie d'un traitement préférentiel ou du droit de bénéficier d'un traitement préférentiel, la Société de Gestion communiquera comme suit, aux Porteurs de Parts (sous format anonymisé), une description de ce traitement préférentiel.

Tous les Porteurs de Parts acceptent que la Société de Gestion, agissant pour le compte du Fonds, puisse conclure avec certains Porteurs de Parts, des lettres séparées (*side letters*). Une telle lettre séparée (*side letter*) a pour effet d'établir des droits en faveur d'un Porteur de Parts, ou de compléter les termes du Règlement concernant ce Porteur de Parts. Les Porteurs de Parts acceptent que les termes de cette lettre séparée (*side letter*) s'appliquent à ce Porteur de Parts dans les conditions ci-dessous.

La Société de Gestion s'engage à adresser, dans les trente (30) jours ouvrés suivant le dernier jour de la Période de Souscription, un courrier électronique avec accusé de lecture informant l'ensemble des Porteurs de Parts de la conclusion de l'ensemble des lettres séparées (*side letters*) et de la mise à disposition de leurs principaux termes (sous format anonymisé) au siège social de la Société de Gestion, étant précisé que les principaux termes desdites lettres séparées (*side letters*) seront transmis par courrier électronique avec accusé de lecture à chaque investisseur qui en ferait la demande dans un délai de trente (30) jours ouvrés par courrier électronique avec accusé de lecture ou lettre simple.

Chaque Porteur de Parts pourra bénéficier de l'ensemble des droits figurant dans les principaux termes des lettres séparées (*side letters*) dans la mesure où (i) il le notifie dans un délai de vingt (20) jours ouvrés à compter de la date de réception par le Porteur de Parts concerné des principaux termes des lettres séparées (*side letters*) adressées par la Société de Gestion par voie électronique et (ii) les droits dont il souhaite bénéficier ne sont pas relatifs aux sujets suivants :

- (iv) le droit de proposer à la Société de Gestion la nomination d'un membre au Comité Consultatif ;
- (v) une opportunité de co-investissement avec le Fonds ;
- (vi) des aménagements au régime de Transfert de Parts ;
- (vii) des aménagements apportés au traitement d'un Porteur de Parts du fait d'un statut fiscal, légal ou réglementaire propre à un investisseur (tels que notamment mais non limité à des *reportings* spécifiques) ;
- (viii) à la base sur laquelle des informations du Fonds seront divulguées à des Porteurs de Parts ;
- (ix) à des exigences spécifiques d'ordre fiscales, juridiques ou réglementaires propres (y compris politique interne) à un Porteur de Parts donné ;

### **Article 17 - Le Dépositaire**

Le Dépositaire assure les missions qui lui incombent en application des lois et règlements en vigueur, ainsi que celles qui lui ont été contractuellement confiées par la Société de Gestion. Il doit s'assurer de la régularité des décisions de la Société de Gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la Société de Gestion, il informe l'AMF.

### **Article 18 - Les Commissaires aux Comptes**

Les co-Commissaire aux Comptes sont la société Conseils Associés dont le numéro unique d'identification est le 692 048 671 et le siège social est 50 avenue de Wagram 75017 Paris et la société Kalliste Révision Comptable, dont le numéro unique d'identification est le 343 744 991 et le siège social est parc technologique d'Erbaghjolu 20600 Bastia.

Les co-Commissaire aux Comptes sont désignés pour six (6) exercices, après accord de l'AMF, par les organes compétents de la Société de Gestion (le « **Commissaire aux Comptes** »). Les Commissaire aux Comptes effectuent les diligences et contrôles prévus par la loi et notamment certifient la sincérité et la régularité des comptes et des indications de nature comptable contenues dans les rapports de gestion annuels. Ils peuvent être renouvelés dans leurs fonctions.

Les Commissaires aux Comptes sont tenus de signaler dans les meilleurs délais à l'AMF tout fait ou toute décision concernant le Fonds dont ils ont eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

- 1° à constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à cet organisme et susceptible d'avoir des effets significatifs sur sa situation financière, son résultat ou son patrimoine ;

- 2° à porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;
- 3° à entraîner l'émission de réserves ou le refus de la certification des comptes.

De manière générale, il porte à la connaissance de l'AMF ainsi qu'à celle de la Société de Gestion, les irrégularités et inexactitudes qu'il a relevées dans l'accomplissement de sa mission.

Si la Société de Gestion est informée par les Commissaires aux Comptes de l'existence d'irrégularités et d'inexactitudes, elle devra les notifier aux Porteurs de Parts dans les meilleurs délais.

Les évaluations d'actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle des Commissaires aux Comptes.

Il apprécie tout apport en nature et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération. Il atteste l'exactitude de la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires des Commissaires aux Comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et les organes compétents de la Société de Gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

En cas de liquidation, ils évaluent le montant des actifs et établissent un rapport sur les conditions de cette liquidation.

Ils attestent les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

## **Article 19 - Le Comité Consultatif**

### **19.1. Composition**

La Société de Gestion est assistée d'un Comité Consultatif composé d'au moins 5 membres et de maximum 9 membres choisis par la Société de Gestion parmi les Porteurs de Parts (le « *Comité Consultatif* »).

Outre les membres, les Personnes Clés, ou à défaut tout membre de la Société de Gestion désigné par elle, pourront assister aux réunions du Comité Consultatif en tant que simple(s) observateur(s) sans droit de vote.

### **19.2. Durée**

Les membres du Comité Consultatif sont nommés pour la durée du Fonds sauf faute grave constatée à l'unanimité des autres membres du Comité Consultatif ou démission ou révocation conformément à l'article 19.3.

### **19.3. Démission ou révocation**

Un membre du Comité Consultatif (a) pourra démissionner après un préavis écrit de trente (30) jours ouvrables donné à la Société de Gestion ou (b) sera automatiquement révoqué si le Porteur de Parts qu'il représente est un Porteur de Parts Défaillant au sens de l'article 10.2.5.1.

### **19.4. Pouvoirs**

Le Comité Consultatif a pour fonction d'analyser et, si nécessaire, de donner son avis sur tout sujet que la Société de Gestion lui soumettra notamment concernant les difficultés rencontrées dans l'évaluation du portefeuille, les conflits d'intérêts identifiés par la Société de Gestion, les dérogations exceptionnelles



aux critères d'Investissement et de réinvestissement et tous sujets sur lesquels le Règlement prévoit que la Société de Gestion doit le consulter.

Le Comité Consultatif est compétent pour donner son avis préalable :

1. sur la politique générale d'Investissement et de désinvestissement,
2. sur l'évaluation des titres que le Fonds pourrait distribuer aux Porteurs de Parts,
3. sur tout autre sujet qui lui sera présenté par la Société de Gestion ou par l'un des membres du Comité Consultatif,
4. et, à chaque fois que la Société de Gestion l'estime utile, sur la mise en œuvre de la Politique d'Investissement du Fonds telle qu'elle est définie à l'article 4.4.2.

Les avis ci-dessus du Comité Consultatif ne lient pas la Société de Gestion.

Par ailleurs, l'accord préalable du Comité Consultatif est requis pour toute décision dans les domaines ci-dessous:

1. en matière de conflit d'intérêts,
2. la possibilité d'investir 15% du montant total des Souscriptions dans une seule et même Société du Portefeuille telle qu'évoqué à l'article 4.4.1,
3. en matière de co-investissement tel qu'évoqué à l'article 4.5.2,
4. en matière d'apport de fonds propres complémentaires tel qu'évoqué à l'article 4.5.3,
5. en matière de transfert de participation tel qu'évoqué à l'article 4.5.4,
6. la constitution d'un Fonds Successeur telle que visée à l'article 4.5.6,
7. la prorogation de la durée du Fonds telle qu'évoquée à l'article 7,
8. la prorogation de la Période de Souscription telle qu'évoquée à l'article 10.1,
9. la possibilité de procéder à un Appel de Fonds avant que les sommes versées au titre de l'Appel de Fonds précédent aient été investies, engagées ou dépensées à au moins 75 % dans les conditions de l'article 10.2.2,
10. l'acceptation du candidat au remplacement ou de la Solution proposé par la Société de Gestion en raison d'un Départ conformément aux stipulations de l'article 16.2.1 permettant de mettre fin à la Période de Suspension,
11. en matière de Frais de Transaction tel qu'évoqué à l'article 20.2,
12. la décision de prise en charge par le Fonds de toute dépense extraordinaire conformément aux articles 20.3 et 20.6,
13. toutes les fois qu'un accord préalable du Comité Consultatif est requis au titre du présent Règlement.

Toute décision du Comité Consultatif dans le cadre des décisions soumises à son accord préalable conformément aux stipulations du Règlement lie la Société de Gestion qui est tenue de la respecter.

Le Comité Consultatif n'a aucun pouvoir de décision sur les Investissements et les désinvestissements que le Fonds réalise. Seule la Société de Gestion est habilitée à prendre des décisions d'Investissement et de désinvestissement. Le Comité Consultatif n'aura aucun pouvoir de gestion à l'égard du Fonds.

#### **19.5. Réunions, quorum et majorité**

Le Comité Consultatif est convoqué par la Société de Gestion qui fixera la périodicité des réunions.

Le Comité Consultatif, pourra également se réunir à la demande de chacun de ses membres, sur convocation de n'importe quel membre, qui fixera également l'ordre du jour.

Le Comité Consultatif se réunit, physiquement ou par visioconférence ou par conférence téléphonique, aussi souvent que l'intérêt du Fonds l'exige, sur convocation de la Société de Gestion ou d'un membre du Comité Consultatif adressée aux membres du Comité Consultatif par lettre recommandée ou message électronique (e-mail) avec accusé de réception, au moins quinze (15) jours avant la date prévue pour la réunion (sauf si l'urgence le requiert, auquel cas les membres du Comité Consultatif pourront décider de se réunir dans un délai maximum de cinq (5) jours) ou à l'initiative des deux tiers de ses membres. Toute convocation mentionnera les points figurant à l'ordre du jour de ladite consultation et sera accompagnée de tous les documents nécessaires.

Les décisions du Comité Consultatif ne peuvent être adoptées que si la moitié au moins de ses membres sont présents ou représentés à la réunion, sur première convocation, aucun quorum n'étant requis sur seconde convocation.

Il est précisé qu'un membre du Comité Consultatif participant par visioconférence ou par conférence téléphonique à une réunion du Comité Consultatif sera considéré comme présent à cette réunion. En outre, un membre du Comité Consultatif qui aura donné son accord par écrit sur les décisions devant être approuvées lors d'une réunion sera considéré comme présent pour le calcul du quorum.

Par ailleurs, les décisions du Comité Consultatif peuvent être prises par voie de visioconférence, de conférence téléphonique ou de consultation écrite. Dans ce dernier cas, les décisions soumises au Comité Consultatif sont adressées à chacun des membres par lettre recommandée ou message électronique (e-mail) avec accusé de réception et chaque membre dispose d'un délai de quinze (15) jours à compter de son envoi, ou en cas d'urgence de cinq (5) jours, pour faire connaître, par lettre recommandée ou message électronique (e-mail) avec accusé de réception, sa décision à la Société de Gestion. L'absence de réponse à la consultation écrite dans les délais susvisés vaut refus de la ou des décision(s) proposée(s). Un compte rendu de chaque consultation écrite est adressé par la Société de Gestion à chacun des membres du Comité Consultatif.

Dans tous les cas, les décisions du Comité Consultatif sont prises à la majorité simple des Souscriptions des Porteurs de Parts que représentent les membres présents ou représentés par rapport à la totalité des Souscriptions des Porteurs de Parts que représentent les membres présents ou représentés ou tous les membres en cas de consultation écrite.

Tout membre du Comité Consultatif s'engage à informer, dans les meilleurs délais, les autres membres du Comité Consultatif qu'il est en situation de conflit d'intérêts.

Aucun membre du Comité Consultatif ne pourra prendre part au vote d'une décision s'il est en situation de conflit d'intérêts et ses droits de vote ne seront pas pris en compte pour le calcul du quorum et de la majorité. Dès lors que le vote du Comité Consultatif est requis, un procès-verbal est rédigé par la Société de Gestion qui en enverra une copie à chacun des membres du Comité Consultatif dans les trente (30) jours suivant la consultation du Comité Consultatif.

## 19.6. Frais

Les fonctions au sein du Comité Consultatif ne sont pas rémunérées. L'indemnisation des frais de déplacement raisonnables occasionnés par la tenue des réunions du Comité Consultatif seront remboursés sur présentation de justificatifs.

## 19.7. Informations confidentielles

Les membres du Comité Consultatif sont soumis à une obligation de confidentialité en ce qui concerne les informations reçues par eux en vertu de leur qualité de membre du Comité Consultatif. Les membres du Comité Consultatif s'interdisent en conséquence de divulguer ces informations sous quelque forme que ce soit et à qui que ce soit sans l'accord préalable et écrit de la Société de Gestion.

## Article 20 - Rémunération et frais

### 20.1. Frais de constitution

Le Fonds supporte, sur le montant des Souscriptions, les dépenses liées à sa constitution, sa commercialisation et sa promotion qui comprennent notamment les frais juridiques, les frais externes encourus par la Société de Gestion dans la création et l'organisation du Fonds (à l'exception d'éventuelles commissions de leveurs de fonds, de commissions ou frais d'agents de placement, des courtiers et autres intermédiaires ainsi que de toute refacturation du temps passé par les membres de l'équipe de gestion du Fonds), les frais de déplacement et débours divers liés à la constitution du Fonds. Ces frais feront l'objet d'une présentation au Comité Consultatif.

Le Fonds remboursera à la Société de Gestion, sur présentation de justificatifs, un montant maximum égal à zéro virgule cinq (0,5) % hors taxes du montant total des Souscriptions (libérées ou non).

### 20.2. Frais de Transactions

Les frais et dépenses relatifs aux transactions elles-mêmes (« *Frais de Transactions* ») devront être supportés, dans la mesure du possible, par les Sociétés du Portefeuille concernées.

A défaut, le Fonds supportera tous les frais et dépenses facturés par des tiers (y compris tous frais d'enregistrement et honoraires de professionnels) à raison de l'origination, l'identification, l'évaluation, la négociation, l'acquisition, la détention, du financement, la restructuration, la gestion, la protection, et la cession des investissements.

Les frais et dépenses comprennent notamment :

- les frais d'origination des projets (finders' fees et honoraires des conseils), de banques d'investissement et autres frais similaires,
- les frais juridiques, fiscaux et comptables,
- les frais d'évaluation et d'audit,
- les frais de consultants externes,
- les frais de due diligence (y compris les frais et dépenses de consultants, de conseillers techniques et autres experts),
- les frais et dépenses payés à des conseils en marketing, ou à d'autres conseils notamment dans la cession d'un investissement, relatifs aux activités d'investissement, à la structuration, aux bases de données et logiciels,

- les frais de déplacement,
- les droits et taxes de nature fiscale, et notamment les droits d'enregistrement,
- les frais liés à une introduction en bourse ou à une sortie de bourse,
- les commissions de prise ferme/syndication,
- les frais de bases de données et logiciels, et autres frais de recherches,
- les frais et intérêts liés aux emprunts et aux garanties,
- autres frais de transactions.

Le Fonds prendra également en charge les Frais de Transactions Non Réalisées.

Le cumul des Frais de Transactions (à l'exclusion des sommes relatives au frais et dépenses relatifs à une opération de cession) ne peuvent excéder, sauf accord préalable du Comité Consultatif, zéro virgule cinq (0,5) % du montant total des Souscriptions (libérées ou non) en moyenne annuelle et peuvent être lissés sur plusieurs exercices.

### **20.3. Autres frais**

Le Fonds supporte les autres frais suivants (« *Autres Frais* ») :

- les honoraires de tout expert indépendant qui serait chargé de valider l'évaluation du portefeuille de participations du Fonds,
- les frais d'édition et d'envoi des rapports et documents d'information à l'attention des Porteurs de Parts,
- les frais de réunion et de convocation du Comité Consultatif,
- les frais de réunion et de convocation des Porteurs de Parts à la réunion annuelle,
- ainsi que plus généralement, les frais de suivi juridique et fiscal relatifs au statut de FPCI applicable au Fonds, les dépenses juridiques, d'audit et administratives courantes relatives au Fonds, au portefeuille, et à l'application du Règlement,
- les frais, droits, taxes, commissions d'achat ou de vente, honoraires et courtage dus au titre de l'acquisition, de la gestion, du suivi et de la cession des Investissements,
- toute dépense extraordinaire relative au Fonds, sous réserve de l'accord préalable du Comité Consultatif,
- les frais d'assurance notamment pour les polices souscrites auprès de Bpifrance Financement (ou de tout autre organe ou fonds de garantie), ou les polices d'assurance responsabilité civile, en cas d'exercice pour le compte du Fonds, d'un mandat social dans une participation par les salariés ou mandataires sociaux de la Société de Gestion,
- les rémunérations prévus aux Articles 20.6 et 20.7,
- plus généralement tous frais externes liés à l'administration du Fonds tels que les frais de tenue de comptabilité.

Les Autres Frais ne peuvent excéder, sauf accord du Comité Consultatif, zéro virgule cinq (0,5) % du montant total des Souscriptions (libérées ou non) en moyenne annuelle, et peuvent être lissés sur plusieurs exercices.

#### **20.4. Frais de contentieux**

**20.4.1.** Les frais de contentieux et précontentieux engagés par la Société de Gestion dans le cadre de litiges liés à la défense des intérêts du Fonds et, notamment, à des Porteurs de Parts et au respect par eux des dispositions du Règlement, et en particulier, pour l'application des stipulations des articles 10.2.1, 10.2.2, 10.2.5 et 11.2, sont à la charge exclusive du Fonds.

**20.4.2.** Les frais de contentieux engagés par la Société de Gestion dans le cadre de la gestion des participations du Fonds sont à la charge exclusive du Fonds.

Il est précisé que les frais de contentieux engagés par la Société de Gestion dans le cadre de litiges l'opposant à l'un de ses salariés sont à la charge exclusive de la Société de Gestion.

#### **20.5. Commission de gestion**

La Société de Gestion reçoit du Fonds une commission annuelle de gestion fixe calculée *pro rata temporis* comme suit :

- (i) Jusqu'à la date de clôture de la Période d'Investissement, (i) un taux de deux virgule cinq (2,5) % hors taxes par an appliqué au montant total des Souscriptions (libérées ou non) si ce dernier est égal au MTS minimal auquel s'ajoute (ii) un taux de deux virgule trois (2,3) % hors taxes par an appliqué à la portion du montant total des Souscriptions (libérées ou non) située entre le MTS minimal et le MTS maximal. La rémunération de la Société de Gestion sera calculée comme si tous les Porteurs de Parts avaient souscrit dans le Fonds dès le premier jour de souscription.
- (ii) A compter du jour suivant la date de clôture de la Période d'Investissement, un taux de deux virgule quarante-six (2,46) % par an hors taxes appliqué aux Montants Investis diminués du prix d'acquisition des investissements cédés et des Investissements ayant fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire ou d'un plan de cession ou qui sont intégralement provisionnés.

La rémunération de la Société de Gestion est mentionnée net de taxes dans la mesure où la Société de Gestion n'a pas opté pour la TVA. En cas d'assujettissement à la TVA de la rémunération de la Société de Gestion du fait d'une décision de la Société de Gestion d'opter pour soumettre ladite rémunération à la TVA, le coût en sera supporté par la Société de Gestion. Dans le cas où cette rémunération deviendrait assujettie de plein droit à la TVA du fait d'une modification de la réglementation, la TVA en résultant serait supportée pour moitié par la Société de Gestion et pour moitié par le Fonds.

La rémunération de la Société de Gestion est payable trimestriellement d'avance par le Fonds, étant précisé qu'en cas de constitution pendant un trimestre civil, la Société de Gestion recevra les honoraires calculés *pro rata temporis*.

Toutefois, par exception à cette disposition, la rémunération de la Société de Gestion est payable comme suit pendant la Période de Souscription :

- pour chaque terme de paiement de la rémunération fixe de la Société de Gestion, la rémunération de la Société de Gestion sera calculée sur la base du cumul des Souscriptions reçues par le Fonds à la date du terme considéré,

- le solde de la rémunération de la Société de Gestion, dû au titre de la Période de Souscription sur la base du montant total des Souscriptions, sera réglé à terme échu à la clôture de la Période de Souscription.

Dans l'éventualité où un terme de paiement de la rémunération de la Société de Gestion serait payé pour une période inférieure à une année, le montant du terme considéré serait calculé *pro rata temporis*.

La commission de gestion globale payée par le Fonds jusqu'à la date de liquidation finale ne dépassera pas dix-huit pourcent (18 %) (hors taxes) du montant total des Souscriptions. A l'ouverture de la période de liquidation du Fonds, la Société de Gestion et le Comité Consultatif se réuniront afin d'établir ensemble un réajustement de la Commission de Gestion payable par le Fonds à la Commission de Gestion au regard de la situation du portefeuille du Fonds. Cette commission de gestion ainsi établie s'imposera.

La Société de Gestion mentionne dans son rapport annuel la nature et le montant global des Honoraires de Transaction facturés aux Sociétés du Portefeuille par elle et ses Affiliés. Si le bénéficiaire est un Affilié de la Société de Gestion, le rapport annuel indique, dans la limite des diligences nécessaires qui auront été effectuées par la Société de Gestion pour recueillir ces informations, l'identité dudit bénéficiaire et le montant global facturé.

Les éventuels Honoraires de Transaction que pourrait percevoir la Société de Gestion des Sociétés du Portefeuille au cours d'un exercice seront entièrement imputés sur la commission de gestion au titre du ou des exercices suivants.

#### **20.6. Rémunération du Dépositaire**

La rémunération annuelle du Dépositaire s'élèvera se situera entre 0,12 % et 0,20 % de l'Actif net du Fonds.

#### **20.7. Rémunération du Commissaire aux Comptes**

La rémunération des co-Commissaires aux Comptes se situera entre quatre mille (4.000) et dix mille (10.000) euros HT par an.

## TITRE IV

### COMPTES ET RAPPORTS DE GESTION

#### **Article 21 - Exercice comptable**

La durée de l'exercice comptable est de douze (12) mois. Il commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre. Toutefois, le premier exercice du Fonds aura une durée courant à compter de sa Constitution jusqu'au 31 décembre 2023. Le dernier exercice comptable se terminera à la liquidation du Fonds.

#### **Article 22 - Documents de fin d'exercice et d'information des Porteurs de Parts**

La Société de Gestion se conformera et appliquera les normes prévues aux *Reporting Guidelines* de *Invest Europe* pour les besoins du présent article.

Sans préjudice des dispositions figurant à l'article 14, l'information des Porteurs de Parts comporte :

##### **22.1. Documents de fin d'exercice**

A la clôture de chaque exercice, la Société de Gestion établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du Fonds pendant l'exercice écoulé.

L'inventaire des actifs du portefeuille du Fonds est attesté par le Dépositaire et l'ensemble des documents ci-dessus est contrôlé par le Commissaire aux Comptes.

La Société de Gestion tient ces documents à la disposition des Porteurs de Parts dans les trois (3) mois suivant la clôture de l'exercice au siège de la Société de Gestion et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont transmis automatiquement aux Porteurs de Parts et mis à leur disposition au siège social de la Société de Gestion ou de toute autre entité désignée par la Société de Gestion.

Le bilan, le compte de résultat, la valeur liquidative des Parts, l'annexe ainsi que le rapport de la Société de Gestion portant sur la gestion du Fonds et l'inventaire des actifs attesté par le Dépositaire sont mis à la disposition du Commissaire aux Comptes au plus tard quarante-cinq (45) jours après la clôture de l'exercice. Quarante-cinq (45) jours au plus tard après avoir reçu le rapport de la Société de Gestion, le Commissaire aux Comptes dépose son rapport au siège de la Société de Gestion.

Le rapport annuel de gestion contient notamment un compte rendu sur :

- la mise en œuvre de l'orientation de la gestion définie à l'article 4,
- les co-investissements réalisés dans les conditions de l'article 4.5.2,
- les prestations facturées au Fonds ou à une Société du Portefeuille, soit par la Société de Gestion, soit, si cette dernière en a connaissance, par un Affilié,
- l'existence, le cas échéant, d'opérations de crédit réalisées par un établissement de crédit lié à la Société de Gestion,
- les nominations de mandataires sociaux ou salariés de la Société de Gestion au sein des organes sociaux des Sociétés du Portefeuille,
- les changements de méthode de valorisation définie à l'article 13 et leurs motifs,

- la liste des engagements financiers concernant les opérations autres que l’achat ou la vente d’actifs non cotés,
- tout renseignement relatif aux engagements hors bilan contractés par le Fonds,
- les conflits d’intérêts potentiels et avérés survenus durant l’exercice,
- la nature et le montant global des frais visés à l’article 20.

Ce rapport est accompagné du bilan, du compte de résultat, de la valeur liquidative des Parts et de l'annexe certifiés par le Commissaire aux Comptes et du rapport du Commissaire aux Comptes.

## **22.2. Semestriellement**

À chaque fin de semestre (30 juin et 31 décembre), et au 30 juin et 31 décembre s’agissant du premier exercice comptable du Fonds, la Société de Gestion établit la composition de l'actif.

La Société de Gestion adresse aux Porteurs de Parts un rapport semestriel sur la composition de l'actif et du passif, dans un délai de deux (2) mois à compter de la fin de chaque semestre, comportant notamment :

- un rappel des caractéristiques du Fonds,
- le montant des engagements et des différents flux intervenus entre les Porteurs de Parts et le Fonds,
- une analyse de l'évolution et des perspectives du Fonds,
- la situation comptable du Fonds (bilan et compte de résultat, engagements hors bilan) et de la valeur liquidative des Parts ainsi que le nombre de Parts,
- un état des nouveaux Investissements et désinvestissements et une fiche pour chacune des participations résumant l'activité, les résultats et les perspectives de développement et précisant le pourcentage de participation détenu par le Fonds, ainsi que le prix de revient, la valeur estimée de cette participation et les critères retenus pour son évaluation,
- la valeur liquidative des Parts du Fonds.

L'inventaire détaillé de l'actif et du passif, établi par la Société de Gestion sous le contrôle du Dépositaire et la valeur liquidative des Parts sont certifiés par le Commissaire aux Comptes.

## **22.3. Trimestriellement**

Une présentation trimestrielle (31 mars et 30 septembre, et au 31 mars et 30 septembre s’agissant du premier exercice comptable du Fonds) du portefeuille du Fonds et de la Valeur Liquidative est adressée aux Porteurs de Parts par la Société de Gestion dans un délai de quarante-cinq (45) jours à compter de la fin du trimestre considéré. Cette présentation trimestrielle comprend les mêmes informations que le rapport semestriel, étant précisé toutefois que l'inventaire détaillé de l'actif et du passif, établi par la Société de Gestion sous le contrôle du Dépositaire et la valeur liquidative des Parts ne sont pas certifiés par le Commissaire aux Comptes.

## **22.4. Confidentialité**

Toutes les informations, écrites ou orales, communiquées aux Porteurs de Parts concernant le Fonds, la Société de Gestion, les participations et les Porteurs de Parts et, notamment, les informations figurant



dans les rapports visés au présent article, communiquées, notamment, lors des consultations ou des réunions du Comité Consultatif ou des réunions des Porteurs de Parts doivent être tenues strictement confidentielles (les « **Informations Confidentielles** »). Sont exclues de cette obligation de confidentialité, toutes informations qui sont déjà dans le domaine public ainsi que toutes les informations obtenues d'une source tierce qui l'a obtenue de façon indépendante et licite.

Les Porteurs de Parts qui reçoivent des Informations Confidentielles devront les conserver strictement confidentielles et s'interdisent en conséquence de divulguer ces informations sous quelque forme que ce soit et à qui que ce soit, à l'exception des Affiliés du Porteur de Parts, sans l'accord écrit de la Société de Gestion.

Les Porteurs de Parts personnes morales ou leurs représentants pourront néanmoins communiquer les informations contenues dans les seuls rapports de gestion annuels visés à l'article 22.1 à leurs actionnaires, dirigeants, mandataires sociaux, membres de comité interne, salariés et consultants.

Si le Porteur de Parts est un fonds d'investissement, la société de gestion qui conseille ou gère ce fonds d'investissement pourra également communiquer les informations contenues dans le rapport de gestion annuel aux membres du comité interne de ce fonds, à ses investisseurs ainsi qu'aux dirigeants, mandataire sociaux, membres de comité interne, salariés et consultants de la société de gestion qui gère ou conseille ce fonds.

Les Porteurs de Parts pourront également communiquer les informations contenues dans ce rapport de gestion annuel à leurs avocats et à leurs commissaires aux comptes, ainsi qu'aux autorités administratives de tutelle qui leur en feraient la demande.

Toutefois, dans tous ces cas de communication des informations contenues dans le rapport de gestion annuel mentionnés aux trois paragraphes ci-dessus, le Porteur de Parts concerné s'oblige à faire ses meilleurs efforts pour s'assurer que les personnes à qui il communique ces informations soient soumises légalement, statutairement ou contractuellement à une obligation de secret professionnel et/ou de confidentialité appropriée. S'il n'en a pas la certitude, il s'oblige à faire ses meilleurs efforts pour que ces personnes s'engagent par avance à ne pas divulguer à des tiers les Informations Confidentielles que le Porteur de Parts communiquera.

Tout Porteur de Parts pourra communiquer toute information relative au Fonds à tout tiers avec lequel il ou elle serait en discussions en vue d'une fusion ou d'un rapprochement (tel que prise de contrôle ou autre), pour autant que ledit tiers se soit engagé au préalable vis-à-vis du Porteur de Parts à ne pas divulguer les Informations Confidentielles communiquées et à détruire tout support de telles informations en cas d'échec du projet de fusion ou de rapprochement en question.

## **22.5. Communication de l'identité des Porteurs de Parts**

La Société de Gestion est autorisée à communiquer à toutes autorités gouvernementales (y compris fiscales) ainsi qu'à tout Prêteur les informations sur l'identité des Porteurs de Parts et leurs participations respectives dans le Fonds, lorsque cette communication est rendue obligatoire en vertu de la loi, de la réglementation applicable à la Société de Gestion ou à un Porteur de Parts, d'une décision de justice rendue en dernier ressort ou d'une décision administrative.

## **22.6. Informations et dispositions FATCA, DAC et CRS**

**22.6.1** Chaque Porteur de Parts accepte de fournir au Fonds ou à tout intermédiaire au travers duquel il détient directement ou indirectement ces parts toute Information FATCA, DAC ou CRS du Porteur et de permettre au Fonds et à la Société de Gestion (pour le compte du Fonds) de partager ces informations avec le *U.S Internal Revenue Service* ou toute autorité fiscale compétente.

- 22.6.2** Chaque Porteur de Parts accepte que la Société de Gestion (pour le compte du Fonds) soit autorisée à contraindre un Porteur de Parts Récalcitrant à céder ses parts, ou à pouvoir céder les parts de ce Porteur de Parts Récalcitrant pour le compte de ce Porteur de Parts Récalcitrant au moins élevé des deux montants suivants : (i) le montant libéré au titre des parts détenues par le Porteur de Parts Récalcitrant net de toutes distributions reçues par ce Porteur de Parts Récalcitrant à ce titre (à l'exclusion de toute Prime de Souscription, le cas échéant) et (ii) leur dernière valeur liquidative. Les frais, commissions, dommages et impôts ou taxes, ainsi que toute déduction au titre des taxes ou impôts retenus à la source en relation avec FATCA, DAC et CRS seront déduits des produits de cession revenant à un Porteur de Parts Récalcitrant.
- 22.6.3** Le Fonds est autorisé à retenir 30% sur tous les paiements effectués à un Porteur de Parts Récalcitrant (en matière de FATCA), conformément à FATCA, et aucun montant supplémentaire ne sera dû et/ou payé concernant tous montants retenus en lien avec FATCA, que ce soit par le Fonds ou un intermédiaire payeur au travers duquel un Porteur de Parts détient ses Parts.
- 22.6.4** Le Fonds est autorisé à faire toutes les modifications au présent Règlement raisonnablement nécessaires pour permettre au Fonds de remplir les conditions de FATCA, DAC et CRS et de faire en sorte que les Porteurs de Parts produisent les Informations FATCA, DAC ou CRS du Porteur.

## **22.7. Informations relatives à DAC 6 et ATAD**

Le Fonds et la Société de Gestion sont tenus de faire une déclaration aux autorités fiscales compétentes des dispositifs transfrontières de planification fiscale à caractère potentiellement agressif correspondant à certains marqueurs définis dans l'annexe de la directive UE 2018/822 du Conseil du 25 mai 2018 (« **DAC 6** ») modifiant la directive 2011/16/UE. Dans ce cadre, le Fonds et/ou la Société de Gestion pourraient être amenés à divulguer à l'autorité fiscale compétente certaines informations notamment l'identité des Porteurs de Parts, ou des informations relatives au Fonds et ses Porteurs de Parts, y compris les entreprises associées à ces Porteurs de Parts.

La transposition d'ATAD 2 pourrait donner lieu à des obligations fiscales au niveau du Fonds dans certains cas particuliers (par exemple, dans le cas des schémas dits « hybrides inversés », à compter de 2022). Si le Fonds devait être qualifié d'entité hybride, il pourrait être considéré comme résident de l'Etat dans lequel il est constitué ou établi (France) et imposé sur ses revenus si ce revenu n'est pas imposé en application de la législation d'un autre Etat membre ou autre juridiction. Dans ces derniers cas, le Fonds pourrait avoir à agir dans les meilleurs intérêts des Investisseurs et avoir à entreprendre certaines actions.

Néanmoins, ces règles ne s'appliquent pas aux organismes de placement collectif. Dans ses commentaires publiés au Bulletin Officiel des Impôts (BOI-IS-BASE-80-30-20211215 §30) l'administration fiscale précise que « *l'OPC est défini comme tout organisme ou fonds de placement à participation large, doté d'un portefeuille de titres diversifié et soumis aux règles de protection des porteurs dans le pays où il est investi. Est un fonds de placement à participation large un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) ou un fonds d'investissement alternatif (FIA) ouvert à des investisseurs non professionnels, qui vise spécifiquement la possibilité d'être souscrits par « tous souscripteurs* ».

## **Article 23 - Consultation des Porteurs de Parts - Modification du Règlement**

### **23.1. Modalité de consultation des Porteurs de Parts**

Toutes les décisions soumises à l'approbation des Porteurs de Parts peuvent indifféremment, au choix de l'auteur de la consultation des Porteurs de Parts, être prises en assemblées générales ou par consultations écrites.

#### **23.1.1. Assemblées générales**

L'assemblée générale est convoquée par la Société de Gestion par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, par lettre remise en main propre contre décharge ou par courrier électronique avec confirmation de réception adressé à chaque Porteur de Parts trente (30) jours avant la date de la réunion et mentionnant le jour, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de la réunion. Toutefois, ce délai de convocation préalable de trente (30) jours peut être réduit ou supprimé si tous les Porteurs de Parts sont présents et/ou représentés à la réunion et/ou s'ils ont donné leur accord à cette réduction ou suppression.

Tout Porteur de Parts a le droit d'assister aux assemblées générales et de participer aux délibérations, personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre de Parts qu'il possède.

Les Porteurs de Parts pourront se faire représenter par un autre Porteur de Parts, à cet effet, le mandataire doit justifier de son mandat.

Les représentants légaux des Porteurs de Parts juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales Porteur de Parts prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement Porteur de Parts.

Les Porteurs de Parts pourront également (i) participer aux débats de l'assemblée générale à distance par des moyens de visioconférence ou de télécommunication, ces moyens devant transmettre au moins la voix des participants et satisfaire à des caractéristiques techniques permettant la retransmission continue et simultanée des délibérations ou (ii) voter par correspondance au moyen d'un formulaire établi et adressé à la Société de Gestion. Ce formulaire peut, le cas échéant, figurer sur le même document que la formule de procuration.

Le formulaire doit être communiqué à la Société de Gestion au plus tard un (1) jour avant la tenue de l'assemblée, faute de quoi il n'en sera pas tenu compte.

Les Porteurs de Parts participant aux débats de l'assemblée générale à distance ou votant par correspondance seront réputés présents pour le calcul de la majorité.

Les Porteurs de Parts peuvent être consultés par les Porteurs de Parts eux-mêmes en cas de défaillance de la Société de Gestion de convoquer dans les délais prévus en cas de révocation pour Faute de la Société de Gestion.

#### **23.1.2. Consultations écrites**

Lorsqu'elle devra consulter les Porteurs de Parts en vertu des stipulations du Règlement, la Société de Gestion adresse à chaque Porteur de Parts le texte de la (ou des) décision(s) proposée(s), avec toutes explications utiles, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception. Chaque Porteur de Parts dispose d'un délai de trente (30) jours, à compter de la date de réception de ces documents, pour transmettre sa décision à la Société de Gestion par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, par lettre remise en main propre contre décharge ou par courrier électronique avec confirmation de réception. Un Porteur de Parts qui ne répond pas dans ce délai est considéré comme s'étant abstenu de répondre à la (ou les) proposition(s) de la Société de Gestion et le montant de sa Souscription ne sera

donc pas pris en compte dans le calcul du numérateur et du dénominateur dans le cadre du calcul de la majorité requise concernée.

### **23.2. Décisions des Porteurs de Parts – règles de majorité**

Sauf dans les cas où une majorité différente est stipulée dans le présent Règlement, la décision des Porteurs de Parts donne lieu à un Accord Ordinaire des Porteurs de Parts.

Par exception à ce qui précède, pour les modifications relatives aux sujets suivants :

- (i) 4.4.2 – Politique d’investissement ;
- (ii) 16.2 – Clause de Personnes Clés, Changement de Contrôle de la Société de Gestion et cessation des fonctions de la Société de Gestion ;
- (iii) 19.4 – Pouvoirs ;
- (iv) 19.5 – Réunions, quorum et majorité ;
- (v) 23 – Consultation des Porteurs de Parts - Modification du Règlement ;
- (vi) 27 – Fusion - Scission

la Société de Gestion soumettra la proposition au vote des Porteurs de Parts et devra être approuvée par un Accord Spécial des Porteurs de Parts, étant précisé que dans l’hypothèse de l’absence de réponse d’un Porteur de Parts, le montant de la Souscription de ce dernier sera retiré du dénominateur du résultat du vote.

### **23.3. Modification du Règlement**

La Société de Gestion peut procéder à des modifications du Règlement dans les conditions ci-dessous sous réserve d’en informer préalablement le Dépositaire.

Pour toute modification du Règlement et dans tous les cas prévus par la loi ou les règlements applicables, la Société de Gestion consulte les Porteurs de Parts en vue de recueillir l’Accord Ordinaire des Porteurs de Parts par voie écrite ou en assemblée générale.

Toute modification du Règlement ayant pour objet de réduire les droits économiques attachés aux Parts ou de nature à affecter négativement les intérêts des Porteurs de Parts, devra recueillir l’Accord Spécial des Porteurs de Parts.

Il est précisé que toute modification proposée sera soumise sujet par sujet.

La Société de Gestion est autorisée à modifier les stipulations du Règlement sans qu’il ne soit nécessaire de procéder à la procédure de consultation prévue ci-dessus dans les cas suivants :

- i) afin de corriger toute erreur typographique, à la condition expresse que les intérêts des Porteurs de Parts ne soient pas affectés par ces modifications de façon défavorable ;
- ii) afin de changer la dénomination du Fonds ;
- iii) afin de prendre acte du changement de Dépositaire, de Commissaire aux Comptes, de dénomination sociale ou de siège social de la Société de Gestion, du Dépositaire et/ou du Commissaire aux Comptes ;
- iv) afin de transposer toute modification de la loi et/ou de la réglementation applicable de façon impérative au Fonds ou à la Société de Gestion ; et
- v) afin de prendre acte de la nomination d’une Personne Clé, conformément à l’article 16.2.

Toute modification du Règlement sera notifiée à l'AMF et entrera en vigueur dans le délai indiqué dans la consultation des Porteurs de Parts.

Toute modification du Règlement sera notifiée par la Société de Gestion aux Porteurs de Parts, dans les quinze (15) jours de son entrée en vigueur.

## TITRE V

### SOMMES DISTRIBUABLES - REPARTITION DES SOMMES DISTRIBUEES

Le droit de chaque Porteur de Parts sur les distributions de revenus et de produits de cession du Fonds est proportionnel au nombre de Parts qu'il détient par rapport au nombre total de Parts de la même catégorie, sauf application de l'article 10.2.5.1 ci-dessus en cas de défaillance d'un Porteur de Parts.

La Société de Gestion, lorsqu'elle procède à une Distribution adresse à chaque Porteur de Parts un avis de distribution. Chaque avis de distribution doit être accompagné d'une note descriptive précisant (i) la qualification du montant distribué, (ii) concernant les Distributions Provisoires, l'objet de cette Distribution, (iii) la possibilité de rappeler la Distribution Provisoire et sa limite dans le temps, (iv) le délai dans lequel elle pourra être rappelée, (v) le montant cumulé des Distributions Provisoires au moment de ladite Distribution, (vi) l'engagement résiduel (incluant les Distributions et remboursements provisoires) et (vii) le montant cumulé des distributions provisoires au moment de ladite distribution (et le cas échéant, leurs limites dans le temps).

#### Article 24 - Sommes distribuables - Répartition des sommes distribuées

##### 24.1. Politique de Distribution

La Société de Gestion distribuera, selon l'ordre de priorité prévu à l'article 9.3.1, dès que possible et dans tous les cas dans un délai maximum de deux mois à compter de la réception des produits de cession distribuables, les produits de cession du portefeuille du Fonds dans les conditions prévues aux articles 24 à 26 du présent Règlement et de l'émission de Parts A' pendant la Période d'Indisponibilité conformément aux dispositions des articles 5.2 et 8.4.

Par ailleurs, la Société de Gestion peut réaliser toutes mises en réserves nécessaires dans le Fonds des sommes provenant des produits de cession ou reçus des participations dans les cas suivants :

- i) pour faire face aux Investissements Complémentaires dans les Sociétés du Portefeuille qui seraient anticipés par la Société de Gestion,
- ii) pour le paiement des dettes du Fonds ;
- iii) pour le paiement des différents frais, y compris la commission de gestion et frais de gestion prévus à l'article 20 dans la limite de douze (12) mois de frais, et de toutes autres sommes ou charges qui seraient éventuellement dues par le Fonds, en ce compris toutes sommes qui pourraient être dues aux Personnes Indemnisées en vertu de l'article 29 ;
- iv) pour le paiement de toute somme due par le Fonds au titre d'une garantie d'actif ou de passif ou tout engagement financier consenti par la Société de Gestion dans le cadre de la gestion ou de la cession d'une participation, pouvant générer à la charge du Fonds une obligation de restitution de tout ou partie du produit de cession qu'il a encaissé ; ou
- v) pour le paiement de toute somme due par le Fonds, dans le cas où, suite à la cession d'une participation dans un contexte conflictuel, une réclamation écrite est adressée par ou à la Société de Gestion ou une action judiciaire est engagée par ou à l'encontre de la Société de Gestion ou du Fonds.

##### 24.2. Réinvestissements par le Fonds

Le Fonds pourra, pendant toute la durée du Fonds, réinvestir tout ou partie du produit de cession, dans la limite de la plus-value perçue, de tout Investissement cédé ou remboursé ou amorti de quelque manière que ce soit (en ce compris par versement de dividendes) (un « *Réinvestissement* »).

Toutefois, les montants cumulés investis par le Fonds, y compris tous Réinvestissements conformément au présent article 24.2, ne devront en aucun cas excéder cent pour cent (100%) du montant total des Souscriptions.

### 24.3. Distributions provisoires

La Société de Gestion peut décider qu'une distribution du Fonds pourra être réalisée de façon provisoire, de sorte que la Société de Gestion puisse demander aux Porteurs de Parts de rembourser au Fonds tout ou partie des sommes qui leur ont été versées au titre de cette distribution (une ou des « **Distribution(s) Provisoire(s)** »).

Dans ce cas, la Société de Gestion, lorsqu'elle procède à une Distribution Provisoire, notifie les Porteurs de Parts du caractère provisoire de la distribution réalisée.

En cas de Distribution Provisoire, la Société de Gestion peut demander aux Porteurs de Parts de rembourser au Fonds tout ou partie des sommes qui leur ont été versées au titre de cette Distribution Provisoire, si cette demande est destinée à permettre au Fonds de faire face au paiement :

- a) de dettes du Fonds ; ou
- b) des frais visés à l'article 20 ; ou
- c) de tout engagement financier (telles que des garanties d'actif ou de passif) pouvant générer à la charge du Fonds une obligation de restitution de tout ou partie du produit de cession d'un Investissement qu'il a encaissé ; ou
- d) de toutes sommes qui pourraient être mises à la charge d'une Personne Indemnisée dans le cadre des dispositions de l'article 29.

Lorsque la Société de Gestion souhaite recourir à cette faculté de remboursement au Fonds des sommes ayant fait l'objet d'une Distribution Provisoire, elle adresse aux Porteurs de Parts une notification de Rappel de Sommes Distribuées au moins vingt (20) jours avant la date limite de remboursement.

La notification de Rappel de Sommes Distribuées précise aux Porteurs de Parts le montant devant être remboursé au Fonds, ainsi que l'usage envisagé de ces sommes tel que mentionné aux (a) à (d) ci-dessus.

Dans le cas où un Porteur de Parts ne s'acquitterait pas de son obligation de reversement au Fonds de tout ou partie des sommes objet d'un Rappel de Sommes Distribuées, la Société de Gestion peut lui adresser une mise en demeure par lettre recommandée avec demande d'avis de réception afin de le désigner comme Porteur de Part Défaillant, et lui appliquer *mutatis mutandis* les dispositions de l'article 10.2.5 applicables aux Appels de Fonds.

La Société de Gestion informe les Porteurs de Parts de la date à partir de laquelle une distribution cesse d'être une Distribution Provisoire. La Société de Gestion mentionne dans son rapport de gestion annuel aux Porteurs de Parts les différents motifs qui ont justifié le caractère provisoire d'une distribution et l'évolution de ces motifs.

En tout état de cause, aucune Distribution Provisoire ne pourra être rappelée plus de trois (3) ans suivant la date à laquelle elle a été distribuée. Le montant total des Distributions Provisaires ne pourra excéder, à tout moment, vingt pour cent (20%) des Souscriptions.

Nonobstant ce qui précède :

- (i) aucune Distribution Provisoire ne sera versée aux Porteurs de Parts C avant le cinquième anniversaire de la constitution du Fonds ;

- (ii) aucune Distribution Provisoire ne sera versée aux Porteurs de Parts A pendant la Période d'Indisponibilité.

#### **24.4. Revenus distribuables**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des produits courants, intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant de la commission de gestion et charges diverses imputables au Fonds indiqués à l'article 20 du présent Règlement, y compris la charge des emprunts.

Les revenus distribuables sont égaux au résultat net augmenté s'il y a lieu du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos, si cette somme est positive.

Lorsque la Société de Gestion décide la mise en distribution des sommes distribuables aux Porteurs de Parts, celle-ci a lieu dans les cinq (5) mois suivant la clôture de chaque exercice.

La Société de Gestion fixe la date de répartition de ces sommes distribuables. Elle peut en outre décider en cours d'exercice la mise en distribution d'un ou plusieurs acomptes dans la limite des revenus nets distribués comptabilisés à la date de la décision.

#### **24.5. Modalités de distribution**

Les Distributions seront réalisées conformément aux stipulations de l'article 9.

##### **Article 25 - Report à nouveau**

Le compte « *report à nouveau* » enregistre le solde des résultats des exercices antérieurs non distribués ou négatifs.

A la clôture de l'exercice, le résultat net est majoré ou diminué du solde de ce compte.

##### **Article 26 - Distributions d'avoirs**

La Société de Gestion peut prendre l'initiative de distribuer tout ou partie des avoirs du Fonds en numéraire.

Aucune distribution en nature ne peut intervenir avant la liquidation du Fonds.

Les sommes distribuées sont affectées dans l'ordre de priorité d'imputation défini à l'article 9.3.

Toute distribution fait l'objet d'une mention expresse dans le rapport de gestion annuel de la Société de Gestion aux Porteurs de Parts et sera effectuée selon les principes énoncés à l'article 24 ci-dessus.



## TITRE VI

### FUSION – SCISSION – PRELIQUIDATION – DISSOLUTION – LIQUIDATION

#### Article 27 - Fusion - Scission

En accord avec le Dépositaire et sous réserve de l'Accord Spécial des Porteurs de Parts, la Société de Gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le Fonds à un autre FPCI, soit scinder le Fonds en deux ou plusieurs autres FPCI dont elle assure la gestion.

Les Porteurs de Parts sont consultés selon les modalités décrites à l'article 23 du Règlement. L'information adressée aux Porteurs de Parts précise les motifs et les modalités de l'opération et explicite les différences entre le présent Fonds et celui dont les Porteurs de Parts vont devenir attributaires (classification, affectation des revenus, commissions de souscription et de rachat).

En toute hypothèse, l'opération de fusion ou de scission proposée ne pourra avoir pour effet de proroger la durée du Fonds, telle que visée à l'article 7 ci-dessus.

Ces opérations d'apport, de fusion ou de scission donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque Porteur de Parts.

#### Article 28 - Préliquidation - Dissolution - Liquidation

##### 28.1. Pré-liquidation

le Fonds peut entrer en période de pré-liquidation dans les conditions prévues par la réglementation applicable au Fonds.

##### 28.2. Dissolution - Liquidation

###### 28.2.1. Dissolution

La Société de Gestion procédera à la dissolution du Fonds dans l'un des cas suivants :

- si le montant de l'Actif Net du Fonds demeure pendant un délai de trente (30) jours inférieur à trois cent mille (300.000) euros ;
- à l'expiration de sa durée de vie du Fonds (éventuellement prorogée) telle que définie à l'article 7 ;
- en cas de cessation des fonctions du Dépositaire ou de la Société de Gestion, si aucun autre dépositaire du Fonds ou société de gestion du Fonds n'a été désigné ;
- dans tous les cas où la dissolution du Fonds est prévue par le présent Règlement.

La Société de Gestion peut également procéder à la dissolution du Fonds de sa propre initiative avec l'Accord Spécial des Porteurs de Parts.

La Société de Gestion informe l'AMF par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. La Société de Gestion informe au même moment les Porteurs de Parts de la dissolution du Fonds par lettre recommandée avec demande d'avis de réception et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat de Parts ne sont plus acceptées.

### **28.2.2. Liquidation**

La dissolution du Fonds entraîne de plein droit ouverture de la période de liquidation du Fonds.

La Société de Gestion informe les Porteurs de Parts de la décision de dissolution du Fonds dans les meilleurs délais par tout moyen.

Pendant la période de liquidation, les actifs du Fonds seront cédés, payés et liquidés en vue d'une distribution finale aux Porteurs de Parts et aucune demande de rachats de Parts n'est acceptée.

A la dissolution du Fonds, la Société de Gestion est chargée des opérations de liquidation. A défaut, le liquidateur est désigné par le Président du Tribunal de Commerce de Paris statuant à la demande d'un Porteur de Parts. Le liquidateur est investi, à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels, et répartir en numéraire ou en valeur le solde disponible entre les Porteurs de Parts au prorata de leurs droits et conformément à l'article 9. La Société de Gestion, agissant en qualité de liquidateur, fera ses meilleurs efforts afin que cette répartition soit en principe effectuée en numéraire, mais peut être effectuée en nature dans les conditions ci-après. La valeur des actifs à retenir pour la mise en œuvre d'une répartition en nature est celle retenue conformément aux principes d'évaluation des actifs du Fonds prévus à l'article 13 du Règlement pour le calcul de la valeur liquidative précédant la répartition.

La réalisation des actifs du Fonds donnera lieu à un rapport trimestriel au profit des Porteurs de Parts.

Le Commissaire aux Comptes et le Dépositaire continuent à exercer leurs fonctions et leur rémunération reste inchangée jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

La Société de Gestion ne pourra réaliser de distributions en nature pendant toute la durée du Fonds, étant précisé que la Société de Gestion pourra procéder à des distributions en nature pendant la période de liquidation du Fonds.

La Société de Gestion communique le rapport du Commissaire aux Comptes aux Porteurs de Parts dans les meilleurs délais.

Au dernier jour de liquidation du Fonds, la Société de Gestion vérifiera si le Fonds a complètement payé le montant de Souscription Libérée de toutes les Parts A et C émises et entièrement versé l'Attribution Prioritaire aux Porteurs de Parts A et s'assurera que l'ordre des distributions prévu à l'article 9.3.1 a été parfaitement respecté et que les sommes versées aux Porteurs de Parts C en complément du montant de leur Souscription Libérée n'excèdent pas vingt (20) % de la plus-value du Fonds.

Dans l'hypothèse où, à la clôture du Fonds, le montant conservé en Compte de Réserve ouvert au nom des Porteurs de Parts C, viendrait à excéder la somme des montants auxquels les Porteurs de Parts C auraient droit dans le partage des Distributions sur une base cumulée couvrant tous les investissements du Fonds, la répartition de ce compte interviendrait entre les Porteurs de Parts A et les Porteurs de Parts C de façon à satisfaire la règle de répartition des Distributions prévue à l'article 9.3.1 ci-dessus.

### **28.2.3. Boni de liquidation**

La répartition du boni de liquidation pourra s'effectuer soit par des versements en numéraire, soit par attribution, aux Porteurs de Parts, de tout ou partie des valeurs mobilières restant dans les actifs du Fonds.

## TITRE VII

### INDEMNISATION - CONTESTATIONS

#### Article 29 - Indemnisation

La Société de Gestion (la « *Personne Indemnisée* ») sera remboursée et indemnisée par le Fonds de tout passif, dette, action, procès, procédure, réclamation et demande, tous dommages, pénalités et tous frais et débours y afférant (y compris les frais raisonnables d'avocat) qui sont encourus par elle :

- (i) dans le cadre de ses fonctions de Société de Gestion du Fonds, ou,
- (ii) pour tout évènement ou autre circonstance liée à ou résultant de l'exercice de son activité de Société de Gestion ou de la fourniture, au Fonds ou pour son compte, de ses services ou des services de tout agent ou mandataire qu'elle aura nommé, ou,
- (iii) de toute autre manière dans le cadre du fonctionnement, des affaires ou des activités du Fonds,

étant toutefois précisé que la Personne Indemnisée ne sera pas ainsi indemnisée lorsque sa responsabilité résultera d'une violation de ses obligations, d'une Faute, d'une faute intentionnelle, d'une fraude, de sa mauvaise foi ou d'une infraction pénale.

En outre, tout Affilié de la Société de Gestion, mandataire social, administrateur, actionnaire ou employé de la Société de Gestion, et toute personne nommée par cette dernière pour être mandataire au sein d'une participation du Fonds, et tout membre dûment nommé du Comité Consultatif (également la « *Personne Indemnisée* ») sera remboursé et indemnisé de toute dette, passif, action, procès, procédure, réclamation et demande, tous dommages, pénalités et tous frais et débours y afférant (y compris les frais raisonnables d'avocat) qui sont encourus par ces Personnes Indemnisées :

- (i) pour tout évènement ou autre circonstance liée à ou résultant de la fourniture (ou du défaut de fourniture) de leurs services au Fonds ou pour son compte, ou
- (ii) de toute autre manière dans le cadre du fonctionnement, des affaires ou des activités du Fonds, ou
- (iii) dans le cadre de leur activité de mandataire au sein d'une participation du Fonds ou de membre du Comité Consultatif,

étant toutefois précisé que la Personne Indemnisée ne sera pas ainsi indemnisée si sa responsabilité résulte d'une violation de ses obligations, d'une Faute, d'une faute intentionnelle, d'une fraude, de sa mauvaise foi ou d'une infraction pénale.

La Personne Indemnisée sera remboursée et indemnisée par prélèvement sur les sommes devant être distribuées par le Fonds aux Porteurs de Parts ou en procédant à un Appel de Fonds.

Les indemnités payables au titre du présent article devront être versées même si la Société de Gestion a cessé d'être la Société de Gestion du Fonds ou si toute Personne Indemnisée a cessé de fournir ses services au Fonds ou d'agir de toute autre manière pour le compte du Fonds.

Toutefois, ne seront pas indemnisées les conséquences des litiges (i) concernant la Société de Gestion, ses Affiliés, les mandataires sociaux, administrateurs, actionnaires, conseillers ou employés de la Société de Gestion et/ou de ses Affiliés entre eux ou (ii) intervenant entre la Société de Gestion et tout Porteur de Parts et qui ne concerneraient pas l'application du Règlement.

Les indemnités ne seront dues à la Personne Indemnisée que si la Personne Indemnisée a notifié, par lettre recommandée avec accusé de réception, la Société de Gestion (et le Dépositaire si ladite Personne est la Société de Gestion) d'une action, procès, procédure, réclamations et demandes, à son encontre et que si la Société de Gestion en a informé le Comité Consultatif dans un délai maximum d'un an suivant la date de réception de la lettre recommandée avec accusé de réception susvisée. Les Porteurs de Parts seront informés dans les meilleurs délais dès qu'une indemnisation est recherchée.

La Société de Gestion s'engage à souscrire et à maintenir pendant toute la durée du Fonds une assurance responsabilité civile professionnelle et une assurance responsabilité mandataires sociaux pour les mandats exercés par ses membres dirigeants, salariés ou agissant pour son compte dans les organes sociaux des Sociétés du Portefeuille. Pour les frais et dommages visés par ces assurances, seule la Personne Indemnisée bénéficiant de ces assurances peut être remboursée ou indemnisée au titre de la présente clause.

Dans le cas où la Société de Gestion cesserait de maintenir ces assurances, les dommages et frais qui ne seraient plus couverts par ces assurances, ne seront pas remboursés ou indemnisés à la Personne Indemnisée au titre de la présente clause.

Toute Personne Indemnisée susceptible d'être indemnisée conformément au présent article s'engage à, dans un premier temps, chercher à être indemnisée pour tout passif, dette, action, procès, procédure, réclamation et demande, tous dommages, pénalités et tous frais et débours par une Société du Portefeuille dans laquelle le Fonds a investi, toute compagnie d'assurance ou tout tiers auprès de qui l'indemnisation peut être recherchée. Dans ce cas, l'indemnisation reçue viendra en diminution du montant auquel la Personne Indemnisée a droit conformément au présent article. En cas d'indemnisation reçue d'une compagnie d'assurance ou d'un tiers après l'indemnisation par le Fonds, la Personne Indemnisée devra rembourser le Fonds à concurrence de l'indemnisation avancée par le Fonds.

Le montant cumulé des remboursements et indemnisations par le Fonds sera limité à vingt (20) % du montant total des Souscriptions.

En conséquence, les dispositions du présent article 29 s'appliqueront de façon subsidiaire, dans le cas où l'indemnisation n'aura pu être recherchée auprès d'assureurs ou tiers comme indiqué ci-dessus.

### **Article 30 - Nullité**

Dans l'éventualité où l'une quelconque des dispositions du Règlement serait déclarée nulle ou sans effet de quelque façon ou pour quelque motif que ce soit, les autres stipulations du Règlement ne seront nullement affectées par la nullité constatée, de sorte que, sauf impossibilité, le Règlement poursuive ses effets sans discontinuité.

De plus, dans ce cas, la Société de Gestion devra consulter dans les meilleurs délais le Comité Consultatif afin de déterminer les moyens et modalités de remédier à la cause de nullité constatée et du remplacement des dispositions affectées par cette nullité, et devra proposer aux Porteurs de Parts de se prononcer sur une modification du Règlement conforme à l'avis du Comité Consultatif.

### **Article 31 - Contestations - Compétence**

Toute contestation relative au Fonds, pendant sa durée ou lors de sa liquidation, soit entre les Porteurs de Parts, soit entre ceux-ci et la Société de Gestion ou le Dépositaire, est soumise au droit français et à la juridiction des tribunaux français compétents.

### **Article 32 - Notifications**

A l'exception des cas où les dispositions légales ou réglementaires en vigueur ou les stipulations du Règlement prévoient expressément d'autres modalités de notification, toute notification faite en vertu

du Règlement devra être effectuée par (i) lettre remise en main propre contre décharge, (ii) lettre recommandée avec demande d'avis de réception, (iii) pli acheminé par courrier international exprès ou (iv) courrier électronique (à la condition qu'il en soit accusé réception par le destinataire).

La notification sera réputée avoir été effectuée :

- a) lorsqu'elle est remise en main propre, à la date indiquée par le destinataire de la notification sur le reçu ;
- b) lorsqu'elle est effectuée par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, à la date portée sur l'avis de réception ou, si elle est antérieure, à la date de première présentation ;
- c) lorsqu'elle est effectuée par pli acheminé par courrier international exprès, à la date portée sur le bordereau d'envoi ou la lettre de transport aérien par le service en question ; ou
- d) lorsqu'elle est effectuée par courrier électronique, à la date à laquelle il en est accusé réception par le destinataire à la date d'émission du courrier électronique).

Les délais prévus par le Règlement expireront le dernier jour du délai concerné à vingt-quatre (24) heures. Un délai qui expirerait normalement un samedi, un dimanche ou un jour férié ou chômé, sera néanmoins prorogé jusqu'au premier jour ouvrable suivant.

\* \* \* \* \*

**ANNEXE 1**  
**DEFINITIONS**

<b>Acceptation</b>	est définie à l'article 10.3
<b>Accord Extraordinaire des Porteurs de Parts</b>	désigne la décision prise par les Porteurs de Parts représentant au moins deux tiers (2/3) des Souscriptions, à l'exclusion des Souscriptions Individuelles des Porteurs de Parts Défaillant.
<b>Accord Ordinaire des Porteurs de Parts</b>	désigne la décision prise par les Porteurs de Parts représentant au moins cinquante pour cent (50%) des Souscriptions, à l'exclusion des Souscriptions Individuelles des Porteurs de Parts Défaillant.
<b>Accord Spécial des Porteurs de Parts</b>	désigne la décision prise par les Porteurs de Parts représentant au moins quatre-vingt-dix (90) % des Souscriptions, à l'exclusion des Souscriptions Individuelles des Porteurs de Parts Défaillant.
<b>Actif Net du Fonds</b>	est défini à l'article 14.1
<b>Affilié</b>	désigne, à l'égard de toute personne ou entité, toute autre personne ou entité (i) dont le contrôle est détenu, directement ou indirectement, par cette personne ou entité, ou (ii) qui détient, directement ou indirectement, le contrôle de cette personne ou entité ou (iii) dont le contrôle est détenu, directement ou indirectement, par la personne ou entité détenant elle-même le contrôle de cette personne ou entité. Si la personne ou entité concernée est une entité d'investissement (fonds ou autre) (i) sa société de gestion, (ii) toute entité d'investissement (fonds ou autre) gérée ou conseillée, par sa société de gestion ou (iii) toute entité d'investissement (fonds ou autre), gérée ou conseillée de façon permanente, par un actionnaire contrôlant, directement ou indirectement, sa société de gestion ou par une société contrôlée, directement ou indirectement, par cet actionnaire contrôlant sa société de gestion ou par un actionnaire contrôlé, directement ou indirectement, par la société de gestion. Dans le cadre de la présente définition, le terme « contrôle » désigne le contrôle au sens de l'article L. 233-3 du Code de Commerce.
<b>AMF</b>	est défini aux termes de l'Avertissement
<b>Appel(s) de Fonds</b>	est défini à l'article 10.2
<b>Appels de Fonds Passés</b>	est défini à l'article 10.2.2.
<b>Assiette</b>	est définie à l'article 10.2.3

<b>ATAD 1</b>	est définie en Annexe 4
<b>ATAD 2</b>	est définie en Annexe 4
<b>Attribution Prioritaire A</b>	<p>Désigne un montant égal à quatre (4) %, calculé quotidiennement sur une base de trois cent soixante-cinq (365) jours et capitalisé annuellement. Il est appliqué sur le Cashflow Cumulé.</p> <p>Dans l'hypothèse où le Cashflow Cumulé serait négatif, le montant de l'Attribution Prioritaire serait réputé égal à zéro (0).</p> <p>Pour les besoins du calcul de l'Attribution Prioritaire A, un Appel de Fonds sera réputé versé à la date à laquelle le paiement de cet Appel de Fonds serait dû au Fonds, et une distribution sera réputée versée aux Porteurs de Parts à la date à laquelle elle serait effectuée.</p>
<b>Autres Frais</b>	est défini à l'article 20.3
<b>Avertissement</b>	l'avertissement figurant en page 2 du présent Règlement.
<b>Cashflow Cumulé</b>	désigne, à la date de calcul considéré, le montant cumulé versé au Fonds par les Porteurs de Parts A, diminué du montant cumulé versé aux Porteurs de Parts A par le Fonds au titre de leurs Parts A (en ce compris les sommes distribuées faisant l'objet d'un emploi)
<b>Cédant des Parts C</b>	est défini à l'article 16.2.3
<b>Cessionnaire</b>	est défini à l'article 11.1
<b>Changement de Contrôle</b>	est défini à l'article 16.2.2
<b>CMF</b>	est défini aux termes de l'Avertissement
<b>Commissaires aux Comptes</b>	est défini à l'article 18
<b>Common Reporting Standard ou CRS</b>	désigne l'accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatif aux comptes financiers signé par la France le 29 octobre 2014, toute réglementation actuelle ou future ou leurs interprétations officielles qui viendraient s'y substituer
<b>Compte de Réserve</b>	est défini à l'article 9.3.2
<b>Comité Consultatif</b>	est défini à l'article 19.1
<b>Constitution</b>	est définie à l'article 7
<b>Bulletin de souscription</b>	est défini à l'article 10.1

<b>Coût d'Acquisition</b>	signifie la contrepartie payée par le Fonds au titre d'un Investissement (en ce compris l'ensemble des frais supportés par le Fonds dans le cadre de l'Investissement et notamment mais non limitativement les droits d'enregistrements et autres taxes similaires).
<b>DAC</b>	désigne la directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal, toute réglementation actuelle ou future ou leurs interprétations officielles qui viendraient s'y substituer
<b>DAC 6</b>	désigne la directive 2018/822 du Conseil du 25 mai 2018 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal en rapport avec les dispositifs transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration.
<b>Date de Départ</b>	désigne la date à laquelle le Départ intervient pour une Personne Clé.
<b>Date d'Emission</b>	est définie à l'article 10.1
<b>Date d'Exigibilité</b>	est définie à l'article 10.2.2
<b>Date de Remboursement</b>	est définie à l'article 9.3.2
<b>Départ</b>	signifie : (i) pour Monsieur Ghjuvan'Carlu SIMEONI : le fait qu'il quitte la Société de Gestion ou cesse de consacrer l'essentiel de son activité professionnelle à la gestion de la Société de Gestion ; ou (ii) pour Monsieur Adrien FILIPPI et Monsieur Xavier PIERI, simultanément ou concomitamment, le fait qu'ils quittent la Société de Gestion ou : a) pour Monsieur Adrien FILIPPI qu'il cesse de consacrer l'essentiel de son activité professionnelle au Fonds ; et b) pour Monsieur Xavier PIERI qu'il cesse de consacrer au moins 50% de son activité professionnelle au Fonds.
<b>Dépositaire</b>	désigne le dépositaire du Fonds identifié dans les comparutions et dont les obligations sont décrites à l'article 16.
<b>Dispositions d'Informations Fiscales</b>	désigne (i) les sections 1471 à 1474 du United States Internal Revenue Code et toute autre législation, réglementation et interprétation officielle similaire ou connexe actuelle ou future (y compris toute doctrine administrative publiée); (ii) la Norme de l'OCDE relative à l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers en matière fiscale - la



	Norme Commune en matière de Déclaration et de diligence raisonnable et toute doctrine y afférente ; (iii) la directive 2014/107/UE du Conseil de l'UE du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE concernant l'échange automatique obligatoire d'informations dans le domaine fiscal et/ou iv) toute législation, accord intergouvernemental ou réglementation découlant d'une approche intergouvernementale à l'égard des points (i), (ii) et (iii) ci-dessus, y compris toute législation en vertu de laquelle la divulgation d'informations relatives aux investisseurs ou à leur situation ou statut fiscal est nécessaire.
<b>Distributions</b>	sont définies à l'article 9.3.1
<b>Distribution(s) Provisoire(s)</b>	sont définies à l'article 24.3
<b>Evènement Personne Clé</b>	est défini à l'article 16.2.1
<b>ETI</b>	désigne, au sens du Décret n° 2008-1354 du 18 décembre 2008, une entreprise qui (i) n'est pas une PME, (ii) occupe moins de 5 000 personnes et, (iii) a un chiffre d'affaires annuel n'excédant pas 1 500 millions d'euros ou un total de bilan n'excédant pas 2 000 millions d'euros.
<b>Facteurs de Durabilité</b>	désignent des questions environnementales, sociales et relatives aux employés, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
<b>FATCA</b>	désigne les Sections 1471 à 1474 de l'US IRS Code, toute réglementation actuelle ou future ou leurs interprétations officielles, tout accord passé conformément à la Section 1471(b) de l'US IRS Code, ou toute réglementation ou loi fiscale ou régulation adoptée conformément à tout accord intergouvernemental conclu en relation avec la mise en œuvre de ces Sections de l'US IRS Code et notamment l'accord entre la France et les Etats-Unis d'Amérique du 14 novembre 2013.
<b>Faute</b>	désigne le fait pour la Société de Gestion ou toute Personne-Clé de causer un préjudice au Fonds en ayant commis ou participé à la commission de l'un des actes suivants : (i) ne pas avoir respecté une disposition substantielle du Règlement, (ii) avoir commis une faute de gestion, telle que définie par la jurisprudence, dans le cadre de la gestion du Fonds, (iii) avoir commis une fraude, un dol au préjudice du Fonds ou des Porteurs de Parts, ou toute autre infraction pénale, étant précisé que ne sont pas visées les condamnations au titre de contraventions de 1ère, 2e, 3e et 4e classe, (iv) ne pas avoir respecté une disposition substantielle de la réglementation applicable au Fonds, (v) ne pas avoir

	<p>respecté les règles déontologiques applicables au sein de la Société de Gestion.</p> <p>Les évènements suivants sont également assimilés à une faute : (i) le retrait ou la suspension par l'AMF de l'agrément de la Société de Gestion en qualité de société de gestion de portefeuille pour le compte de tiers dans le domaine du capital-investissement, (ii) une procédure de redressement ou de mise en liquidation judiciaire de la Société de Gestion ou toute autre procédure visée au Livre VI du code de commerce, (iii) une sanction financière imposée par l'AMF à la Société de Gestion d'un montant supérieur à 150.000 euros ou à toute Personne Clé d'un montant supérieur à 50.000 euros.</p>
<b>Fonds</b>	TRAVALCA, un FPCI géré par la Société de Gestion identifiée à l'article 1
<b>Fonds Affiliés</b>	est défini à l'article 4.5.1
<b>Fonds Successeur</b>	est défini à l'article 4.5.6
<b>FPCI</b>	Fonds Professionnel de Capital Investissement régi par les articles L. 214-159 à L. 214-162 du CMF
<b>Frais de Transaction</b>	est défini à l'article 20.2
<b>Frais de Transactions Non Réalisées</b>	tous frais à la charge du Fonds en rapport avec des projets d'investissement du Fonds qui ne se réalisent pas
<b>Holdings Eligibles</b>	est défini à l'article 4.2.2.a)
<b>Honoraires de Transaction</b>	est défini à l'article 4.5.5
<b>Informations Confidentielles</b>	est défini à l'article 22.4
<b>Informations FATCA, DAC ou CRS du Porteur</b>	signifie l'information demandée par le Fonds ou un intermédiaire (ou leur agent) en lien avec FATCA, DAC ou CRS que le Fonds ou l'intermédiaire détermine comme devant raisonnablement être requise
<b>Investissements</b>	est défini à l'article 4.4.1
<b>Investisseur Averti</b>	est défini aux termes de l'Avertissement
<b>Investissement Complémentaire</b>	désigne un Investissement additionnel réalisé par le Fonds dans une Société du Portefeuille, ou dans une société ayant pour objet de prendre une participation dans une Société du Portefeuille
<b>Investissement Initial</b>	désigne un Investissement dans une société dans laquelle le Fonds ne détient pas déjà, directement ou indirectement par une entité interposée, une participation au moment dudit Investissement
<b>Investissement Temporaire</b>	désigne un Investissement ou une quote-part de cet Investissement que le Fonds n'a pas à vocation à conserver plus de douze (12) mois. En cas de détention d'un Investissement Temporaire au-delà de la période

	susvisée, ledit Investissement cessera d'être considéré comme un Investissement Temporaire.
<b>Lettre de Réclamation</b>	est défini à l'article 16.2.4
<b>Marqueur</b>	est défini en Annexe 4
<b>Montant Dû</b>	est défini à l'article 10.2.5.1
<b>Montants Investis</b>	signifie la somme de tous les Coûts d'Acquisition
<b>Montant Minimum de la Réserve</b>	signifie, à tout moment, le montant le plus élevé entre (a) le montant des Souscriptions non libérées diminué des PV Nettes Réalisées distribuées et (b) vingt (20) % du montant des Souscriptions non libérées ; étant précisé que le Montant Minimum de la Réserve sera calculé à l'occasion de chaque Appel de Fonds et Distribution aux Porteurs de Parts.
<b>MTS maximal</b>	est défini à l'article 10.2.7
<b>MTS minimal</b>	est défini à l'article 10.2.7
<b>Notification</b>	est définie à l'article 11.2.1 et à l'article 16.2.3
<b>Nouvelle Société de Gestion</b>	est définie à l'article 16.2.3
<b>Parts</b>	sont définies à l'article 8.1
<b>Parts A</b>	sont définies à l'article 8.2
<b>Parts A'</b>	sont définies à l'article 8.4
<b>Parts C</b>	sont définies à l'article 8.3
<b>Parts C à Céder</b>	sont définies à l'article 16.2.3
<b>Période d'Indisponibilité</b>	est définie à l'article 5.2
<b>Période d'Investissement</b>	signifie la période d'investissement du Fonds qui commence à compter de la Constitution et se termine au cinquième (5 <sup>ème</sup> ) anniversaire de la Constitution.  Il est précisé que la Société de Gestion pourra mettre fin à la Période d'Investissement, avec l'accord préalable du Comité Consultatif conformément aux dispositions de l'article 4.5.6, à compter de la date à laquelle le Fonds aura investi ou engagé conformément à des engagements contractuels, 75 % au moins du montant total des Souscriptions dans des Sociétés du Portefeuille
<b>Période de Souscription</b>	est définie à l'article 10.1
<b>Période de Suspension</b>	est définie à l'article 16.2.1
<b>Période de Suspension des Appels de Fonds</b>	est définie à l'article 10.2.2
<b>Période de Blocage</b>	est définie à l'article 12
<b>Personne(s) Clé(s)</b>	désigne Monsieur Ghjuvan'Carlu SIMEONI, Monsieur Adrien FILIPPI, Monsieur Xavier PIERI ou

	toute nouvelle personne désignée par la Société de Gestion et approuvée par le Comité Consultatif en tant que Personne Clé.
<b>Personne Indemnisée</b>	est définie à l'article 29
<b>Personnes Liées</b>	est définie à l'article 4.5.2.3
<b>PME</b>	désigne une petite ou moyenne entreprise au sens de l'annexe I du règlement (CE) n° 654/2014 de la Commission européenne du 17 juin 2014 (soit une société occupant moins de 250 personnes et dont le chiffre d'affaires annuel n'excède pas 50.000.000 d'euros ou dont le total du bilan annuel n'excède pas 43.000.000 d'euros) dont les titres ne sont pas admis aux négociations sur un marché réglementé d'instruments financiers français ou étranger ou sur un marché organisé non réglementé d'instruments financiers d'un Etat qui n'est pas partie à l'accord sur l'Espace économique européen.
<b>Politique d'Investissement</b>	est définie à l'article 4.4.2
<b>Porteur Cédant</b>	est défini à l'article 11.1
<b>Porteurs de Parts</b>	sont définis à l'article 8.6
<b>Porteurs de Parts A</b>	sont définis à l'article 8.2
<b>Porteurs de Parts A'</b>	sont définis à l'article 8.4
<b>Porteurs de Parts C</b>	sont définis à l'article 8.3
<b>Porteur de Parts Décédé</b>	est défini à l'article 10.2.2
<b>Porteurs de Parts Défaillant</b>	sont définis à l'article 10.2.5.1
<b>Porteur de Parts Récalcitrant</b>	tout Porteur de Parts ou bénéficiaire effectif de Parts qui ne fournit pas les Informations FATCA, DAC ou CRS du Porteur, telles que requises (ou qui ne fournit pas une dérogation d'origine légale interdisant la divulgation d'une telle information à une autorité fiscale), ou tout Porteur de Parts ou bénéficiaire effectif de Parts qui est une institution financière étrangère, telle que définie sous FATCA, DAC ou CRS et qui, sauf exemption ou présomption de conformité, ne se conforme pas avec (i) la Section 1471 (b) du Code US, (ii) DAC ou (iii) CRS
<b>Porteurs Réclamants</b>	est défini à l'article 16.2.4
<b>Prime de Souscription</b>	est définie à l'article 10.2.3
<b>PV Nettes Estimées</b>	le montant des plus-values latentes nettes des moins-values latentes constaté au jour du calcul sur les actifs du Fonds, ces plus ou moins-values latentes étant déterminées à la date du calcul conformément à la méthode de valorisation des actifs visée à l'article 13 du Règlement

<b>PV Nettes Réalisées</b>	le montant cumulé des plus-values (y compris les Primes de Souscription éventuelles et les plus-values éventuelles sur rachat de parts individuel ou d'un Porteur de Parts Défaillant) nettes des moins-values effectivement réalisées par le Fonds depuis la Constitution jusqu'à la date du calcul
<b>Quota Fiscal</b>	est défini à l'article 4.2.1
<b>Quota Juridique</b>	est défini à l'article 4.1
<b>Rappel de Sommes Distribuées</b>	désigne la ou les demande(s) de la Société de Gestion aux Porteurs de Parts de reverser au Fonds tout ou partie des sommes distribuées ayant fait l'objet d'une Distribution Provisoire conformément aux dispositions de l'article 24.3
<b>Règlement</b>	le règlement du Fonds tel qu'établi par les présentes et identifié ci-dessus, et éventuellement modifié
<b>Réglementation DAC 6</b>	est définie en Annexe 4
<b>Règlement SFDR</b>	désigne le Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.
<b>Réinvestissement</b>	est défini à l'article 24.2
<b>Revenu Complémentaire C</b>	désigne un montant égal à vingt-cinq pour-cent (25 %) de l'Attribution Prioritaire A.
<b>Revenus Nets et Plus-Values Nettes du Fonds</b>	la somme des revenus nets courants, des PV Nettes Réalisées et des PV Nettes Estimées
<b>Risques de Durabilité</b>	désignent un événement ou une situation environnementale, sociale ou politique qui, s'il se réalise, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur des investissements réalisés par le Fonds. Ces risques sont principalement liés à des événements climatiques résultant du changement climatique (risques physiques) ou à des événements liés à la réponse politique au changement climatique (risques de transition), qui peuvent entraîner des pertes imprévues susceptibles d'affecter les investissements et la situation financière du Fonds. Les événements sociaux (notamment l'inégalité, l'inclusion, les relations de travail, l'investissement dans le capital humain, la prévention des accidents, le changement d'attitude des clients etc.) ou les défaillances politiques (notamment la violation récurrente des accords internationaux, les problèmes de corruption, la qualité et la sécurité des produits, les pratiques de vente etc.) peuvent également être constitutifs d'un Risque de Durabilité.
<b>Société de Gestion</b>	la société de gestion identifiée dans les comparutions et dont les obligations sont définies à l'article 16

<b>Sociétés du Portefeuille</b>	sont définies à l'article 4.4.2
<b>Sociétés Eligibles</b>	est définie à l'article 4.2.1
<b>Solution</b>	est définie à l'article 16.2.1
<b>Souscriptions</b>	désigne la somme des Souscriptions Individuelles A et des Souscriptions Individuelles C
<b>Souscription(s) Individuelle(s)</b>	désigne une(les) Souscription(s) Individuelle(s) A et/ou une(les) Souscription(s) Individuelle(s) C, selon le cas.
<b>Souscription(s) Individuelle(s) A</b>	est défini à l'article 10.1
<b>Souscription(s) Individuelle(s) C</b>	est défini à l'article 10.1
<b>Souscription(s) Libérée(s)</b>	désigne, pour une Part, une catégorie de Parts ou l'ensemble des Parts, le montant de la quote-part appelée et libérée de la valeur nominale de cette ou ces Part(s). Le montant de cette quote-part est égal à la valeur nominale de la ou les Part(s) considérée(s) multiplié par le pourcentage effectivement appelé et libéré – et non restitué en application des stipulations de l'article 10.2.4 – à compter de cette date.
<b>Souscription(s) Libérée(s) Définitive(s)</b>	désigne, pour une Part, une catégorie de Parts ou l'ensemble des Parts, le montant de la quote-part appelée et libérée de la valeur nominale de cette ou ces Parts. Le montant de cette quote-part est égal à la valeur nominale de la ou les Parts considérées multipliée par le pourcentage définitif effectivement appelé et libéré à compter de cette date.
<b>Taux</b>	est défini à l'article 10.2.3
<b>Taux Euribor</b>	désigne le taux interbancaire offert en Euro géré par la Fédération Bancaire Européenne ou tout taux équivalent qui viendrait à le remplacer.
<b>TPE</b>	désigne, au sens du Décret n° 2008-1354 du 18 décembre 2008, une entreprise qui (i) occupe moins de 10 personnes et, (ii) a un chiffre d'affaires annuel ou un total de bilan n'excédant pas 2 millions d'euros.
<b>Transfert</b>	est défini à l'article 11.1
<b>Transfert Libre</b>	est défini à l'article 11.2.1

## ANNEXE 2

### TABLEAU DE CONCORDANCE DES INFORMATIONS A METTRE A LA DISPOSITION DES INVESTISSEURS AVANT LEUR INVESTISSEMENT DANS LE FONDS CONFORMEMENT A L'ARTICLE 21 DE L'INSTRUCTION AMF N°2012-06

**Ce document est fourni à titre d'information seulement, n'a pas de valeur contractuelle et peut être complété ou modifié par la Société de Gestion à sa discrétion et à tout moment pour lui permettre de se conformer à ses obligations légales en matière d'information des investisseurs. La Société de Gestion informera les investisseurs de toute modification importante de ces informations.**

**Les termes dont la première lettre apparaît en majuscule ont la signification qui leur est attribués dans le Règlement.**

Information à mettre à la disposition des investisseurs	Documentation juridique
<b>A) une description :</b>	
- de la stratégie et des objectifs d'investissement du FIA	Veillez-vous reporter à l'article 4.4 du Règlement.
- des informations sur le lieu d'établissement de tout FIA maître	N/A
- des informations sur le lieu d'établissement des fonds sous-jacents si le FIA est un fonds de fonds	N/A
- des types d'actifs dans lesquels le FIA peut investir	Veillez-vous reporter à l'article 4.1 du Règlement.
- des techniques qu'il peut employer et de tous les risques associés	Veillez-vous reporter aux articles 4.1 et 5.3 Règlement.
- des éventuelles restrictions à l'investissement applicables	Veillez-vous reporter à l'article 4.4 du Règlement.
- des circonstances dans lesquelles le FIA peut faire appel à l'effet de levier et des types d'effets de levier et des sources des effets de levier autorisés et des risques associés	Veillez-vous reporter à l'article 4 du Règlement.
- des éventuelles restrictions à l'utilisation de l'effet de levier	Veillez-vous reporter à l'article 4 du Règlement.

<p>- ainsi que des éventuelles modalités de emploi d'un collatéral ou d'actifs et sur le niveau de levier maximal que le gestionnaire est habilité à employer pour le compte du FIA</p>	<p>Veillez-vous reporter à l'article 4 du Règlement.</p>
<p><b>B)</b> une description des procédures pouvant être mises en œuvre par le FIA pour changer sa stratégie d'investissement ou sa politique d'investissement, ou les deux</p>	<p>La Société de gestion pourra modifier le Règlement conformément aux stipulations de l'article 23.3 du Règlement.</p> <p>Veillez-vous reporter aux articles 4.4 et 23.3 du Règlement.</p>
<p><b>C)</b> une description des principales conséquences juridiques de l'engagement contractuel pris à des fins d'investissement, y compris des informations sur la compétence judiciaire, sur le droit applicable et sur l'existence ou non d'instruments juridiques permettant la reconnaissance et l'exécution des décisions sur le territoire où le FIA est établi</p>	<p>Conformément à l'article L. 214-24-42 du CMF, le Fonds est représenté à l'égard des tiers par la Société de Gestion, qui seule peut agir en justice pour défendre ou faire valoir les droits ou intérêts des Porteurs de Parts.</p> <p>Toute contestation relative au Fonds, pendant sa durée ou lors de sa liquidation, soit entre les Porteurs de Parts, soit entre ceux-ci et la Société de Gestion ou le Dépositaire, est soumise au droit français et à la juridiction des tribunaux français compétents conformément à l'article 31 du Règlement. Cette clause d'attribution de juridiction aux termes de laquelle les parties se sont accordées par avance sur les tribunaux français qui seront compétents en cas de litige et sur le droit français qui régit leurs rapports contractuels est contraignante et lie les parties. Si une autre juridiction que celle prévue dans le Règlement était saisie par l'une des parties, cette juridiction serait en principe tenue de se dessaisir. La loi désignée dans le Règlement est celle que la juridiction saisie d'un litige relatif aux stipulations du présent Règlement appliquera, sauf s'il existe des dispositions d'ordre public impératives auxquelles les parties ne peuvent pas déroger.</p> <p>Les tribunaux compétents au sens de l'article 31 du Règlement reconnaissent généralement les</p>



	<p>jugements rendus par les tribunaux d'une autre juridiction (sous réserve, notamment, que (i) la législation sur la reconnaissance des décisions et les règles de droit français en matière de reconnaissance et/ou d'exécution des décisions ainsi que (ii) lesdites décisions ne soient pas contraires aux règles d'ordre public applicables en France). De manière générale, les jugements de tribunaux d'autres juridictions pourront être reconnus et exécutés si certaines conditions de formes et de fond sont remplies. Ces conditions sont précisées, selon la juridiction étrangère qui a rendu la décision et le domaine en cause, soit par la jurisprudence, soit dans des règlements de la Commission Européenne s'agissant de décisions rendues par des tribunaux des Etats membres de l'Union européenne (notamment le Règlement EU 1215/2012 tel qu'amendé par le Règlement EU 542/2014), soit dans des conventions internationales bilatérales ou multilatérales. Sauf lorsqu'une procédure expéditive est prévue, les décisions étrangères ne sont exécutoires en France qu'au terme d'un processus judiciaire classique.</p>
--	---

<b>D) l'identification de :</b>	
- la Société de Gestion du FIA	<b>FemuQui Ventures</b> Immeuble Sitec parc technologique d'Erbaghjolu – 20600 Bastia Agrément AMF : GP-16000016  Veuillez-vous reporter au titre I et à l'article 16 du Règlement.
- du Dépositaire du FIA	<b>Oddo BHF</b> 12 boulevard de la Madeleine 75009 Paris  Veuillez-vous reporter au titre I et à l'article 17 du Règlement.
- du Commissaire aux comptes du FIA	<b>Conseils Associés</b> 50 avenue de Wagram 75017, Paris  Veuillez-vous reporter à l'article 18 du Règlement.
- Centralisateur des souscriptions – rachats	N/A.
- ainsi que de tout autre prestataire de services	N/A.
- Une description de leurs obligations	Veuillez-vous reporter aux articles 16 (Société de Gestion), 17 (Dépositaire) et 18 (Commissaire aux Comptes) du Règlement.
- Et des droits des investisseurs	Veuillez-vous reporter au Règlement et, en particulier, aux articles 8, 9, 11, 15, 22 et 23 du Règlement.
<b>E) lorsque le FIA est géré par une société de gestion soumise au titre Ier bis du Livre III du règlement général de l'AMF, une description de la manière dont le gestionnaire respecte les exigences énoncées au IV de l'article 317-2 du règlement général de l'AMF</b>	Conformément aux obligations du Règlement Général de l'AMF, la Société de Gestion dispose de fonds propres supplémentaires, sous forme d'actifs liquides, représentant au moins 0,01% de la valeur du portefeuille des fonds d'investissement alternatifs qu'elle gère et est couverte par une

	assurance de responsabilité civile professionnelle, adaptée aux risques couverts, au titre de l'engagement de sa responsabilité pour négligence professionnelle.
<b>F)</b> une description de toute fonction de gestion déléguée par la Société de Gestion et de toute fonction de garde déléguée par le Dépositaire, l'identification du délégataire et tout conflit d'intérêts susceptible de découler de ces délégations	N/A.
<b>G)</b> une description de la procédure d'évaluation du FIA et de la méthodologie de détermination du prix employée pour évaluer la valeur des actifs, y compris les méthodes employées pour les actifs difficiles à évaluer	Veillez-vous reporter aux articles 13 et 14 du Règlement.
<b>H)</b> une description de la gestion du risque de liquidité du FIA, en ce compris les droits au remboursement dans des circonstances à la fois normales et exceptionnelles, et les modalités existantes avec les investisseurs en matière de remboursement	N/A.  Les investisseurs ne peuvent pas demander le rachat des parts qu'ils détiennent pendant toute la durée du Fonds.  Veillez-vous reporter à l'article 12 du Règlement.
<b>I)</b> une description de tous les frais, charges et commissions éventuels, et de leurs montants maximaux, supportés directement ou indirectement par les investisseurs.	Veillez-vous reporter à l'article 20 du Règlement.
<b>J)</b> une description de la manière dont la Société de Gestion garantit un traitement équitable des investisseurs et, dès lors qu'un investisseur bénéficie d'un traitement préférentiel ou du droit de bénéficier d'un traitement préférentiel, une description de ce traitement préférentiel, le type d'investisseurs qui bénéficient de ce traitement préférentiel, et, le cas échéant, l'indication de leurs liens juridiques ou économiques avec le FIA ou la société de gestion	Veillez-vous reporter à l'article 16.1 du Règlement.
<b>k)</b> le dernier rapport annuel	N/A.
<b>L)</b> la procédure et les conditions d'émission et de rachat des parts ou des actions	Veillez-vous reporter aux articles 8, 9, 10 et 12 du Règlement.
<b>M)</b> la dernière valeur liquidative du FIA	N/A.
<b>N)</b> le cas échéant, les performances passées du FIA	N/A.
<b>O)</b> l'identité du courtier principal et une description de toutes les stipulations importantes que le FIA a prises avec ses courtiers principaux et la manière dont sont gérés les conflits d'intérêts y afférents et la disposition du contrat avec le dépositaire stipulant la possibilité d'un transfert ou d'un réemploi des actifs du FIA et les informations relatives	N/A.

à tout transfert de responsabilité au courtier principal qui pourrait exister	
<b>P)</b> une description des modalités et des échéances de communication des informations exigées au titre des IV et V de l'article 421-34 du règlement général de l'AMF	<p>Les informations relatives au profil de risque et gestion des risques du Fonds, l'effet de levier et tout changement important aux modalités de gestion de la liquidité du Fonds, la proportion d'actifs (le cas échéant) faisant l'objet de stipulations particulières découlant du manque de liquidité, l'effet de levier maximum autorisé ainsi que tout droit octroyé aux fins de garanties en relation avec l'effet de levier seront fournies dans les rapports annuels du Fonds.</p> <p>Veillez-vous reporter à l'article 22 du Règlement.</p>
<b>Q)</b> les informations relatives à l'investissement durable	Veillez vous reporter à l'Annexe 5 du Règlement.

### ANNEXE 3

#### DETERMINATION DU NOMBRE DE PARTS C NON VESTES EN CAS DE TRANSFERT DE LA GESTION DU FONDS

Le nombre « N » de Parts C à Céder sera égal au nombre total de Parts C à la date effective de transfert de gestion à la Nouvelle Société de Gestion (la « *Date de Référence* »), multiplié par le pourcentage déterminé ci-après en fonction de l'année au cours de laquelle le transfert de gestion à la Nouvelle Société de Gestion se réalise, soit :

Date de Référence	Parts C à Céder
Depuis la date de Constitution du Fonds jusqu'au 1 <sup>er</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	100%
Entre le 1 <sup>er</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 2 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	90% + prorata
Entre le 2 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 3 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	80% + prorata
Entre le 3 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 4 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	70% + prorata
Entre le 4 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 5 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	60% + prorata
Entre le 5 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 6 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	50% + prorata
Entre le 6 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 7 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	40% + prorata
Entre le 7 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 8 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	30% + prorata
Entre le 8 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 9 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	20% + prorata
Entre le 9 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds et le 10 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds (inclus)	10% + prorata
A compter du 10 <sup>ème</sup> anniversaire de la date de Constitution du Fonds	0%

Les pourcentages de Parts C à Céder visés ci-dessus sont appréciés sur une année entière de 365 jours calculée à compter de la date de Constitution. En cas de transfert effectif de la gestion du Fonds avant une date anniversaire de la date de Constitution, les pourcentages de Parts C à Céder susvisés seront calculés *prorata temporis* pour tenir compte des jours écoulés jusqu'à la Date de Référence.

## ANNEXE 4

### FACTEURS DE RISQUES

***LA SOCIETE DE GESTION ATTIRE EGALEMENT VOTRE ATTENTION SUR LES RISQUES AUXQUELS S'EXPOSE TOUT INVESTISSEUR INVESTISSANT DANS LE FONDS. CES RISQUES SONT DECRITS DANS LA SECTION SUIVANTE. LES INVESTISSEURS POTENTIELS DEVRONT EFFECTUER LEUR PROPRE DILIGENCE, NOTAMMENT, QUANT AUX CONSEQUENCES JURIDIQUES, FISCALES ET FINANCIERES ET A TOUTES AUTRES CONSEQUENCES DE LEUR INVESTISSEMENT DANS LE FONDS, Y COMPRIS SUR L'INTERET D'INVESTIR ET LES RISQUES DE CET INVESTISSEMENT.***

Un investissement dans le Fonds comporte un degré de risque significatif pour de nombreuses raisons et notamment les suivantes :

1. un investissement dans le Fonds présente un risque de perte total de la Souscription Individuelle du Porteur de Parts;
2. tout investissement peut aussi bien se dévaloriser que se valoriser ;
3. les investissements dans les sociétés non cotées sont par nature plus risqués que les investissements dans les sociétés cotées dans la mesure où les sociétés non cotées peuvent être plus petites et plus vulnérables aux changements affectant les marchés et les technologies et fortement dépendantes des compétences et de l'engagement d'une petite équipe de direction ;
4. les investissements dans des sociétés non cotées peuvent être difficiles à céder. A la liquidation du Fonds, ces investissements peuvent être distribués en nature de telle sorte que les investisseurs peuvent alors devenir actionnaires minoritaires de plusieurs sociétés non cotées ;
5. les parts du Fonds ne sont pas librement cessibles; il n'existe pas de marché pour ces parts et il n'est pas prévu qu'un tel marché se développe ;
6. les investisseurs doivent avoir la capacité financière et la volonté d'accepter les risques et le défaut de liquidité associés à un investissement dans un fonds du type de celui décrit dans les présentes ;
7. les rendements passés d'investissements similaires ne donnent pas nécessairement une indication sur ceux que produiront les investissements du Fonds ;
8. le Fonds sera géré par la Société de Gestion. Les investisseurs n'auront pas le pouvoir de décider des investissements ou de prendre toute autre décision pour le compte du Fonds ;
9. le succès du Fonds dépendra de la capacité de la Société de Gestion à identifier, sélectionner, effectuer et céder des investissements appropriés ; il n'est pas garanti que des investissements appropriés seront ou pourront être effectués ou que les investissements seront fructueux ;
10. les opérations à effet de levier sont par nature sujettes à un degré plus élevé de risque financier ;

11. des changements concernant les régimes juridiques, fiscaux ou réglementaires peuvent intervenir au cours de la vie du Fonds qui pourraient avoir des incidences défavorables sur le Fonds ou sur ses investissements ;
12. aucune garantie ne peut être accordée sur le fait que les objectifs de rendement du Fonds seront atteints ;
13. une période plus ou moins longue peut s'écouler avant que le Fonds ait effectivement investi tous les engagements des investisseurs et l'investissement effectif de tous ces engagements peut s'effectuer de manière discontinue ;
14. les investissements dans les sociétés non cotées peuvent prendre plusieurs années pour arriver à maturité. En conséquence, alors que la performance du Fonds peut être satisfaisante sur le long terme, la performance des premières années peut être médiocre ;
15. bien qu'il soit prévu de structurer les investissements du Fonds de façon à atteindre les objectifs d'investissement du Fonds, il ne peut être garanti que la structure de tout investissement sera fiscalement optimale pour un investisseur déterminé ou qu'un résultat fiscal particulier sera atteint ;
16. si un investisseur ne répond pas à un appel de fonds, la Société de Gestion peut initier certains recours tels qu'indiqués dans le Règlement du Fonds ;
17. Risques liés à l'estimation de la valorisation des Sociétés du Portefeuille : les Sociétés du Portefeuille font l'objet d'évaluations par la Société de Gestion selon les règles prévues dans les International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV) telles que mises à jour. En dépit de la rigueur apportée, ces valorisations et par conséquent la Valeur Liquidative des parts du Fonds pourra être différente des valeurs auxquelles les Sociétés du Portefeuille seraient effectivement cédées.
18. Risques d'absence de liquidité des Actifs du Fonds : le Fonds sera amené à détenir des titres qui ne sont pas admis aux négociations sur un Marché d'Instruments Financiers et dont la liquidité pourra être faible voire inexistante. En fonction de son propre marché, le Fonds pourra ne pas être en mesure de céder les Sociétés du Portefeuille dans les délais et aux niveaux de prix initialement envisagés.
19. Risques de taux, de crédit et de change : le Fonds pourra détenir certains instruments financiers ou autres instruments soumis à un risque de taux, de crédit et/ou de change.
20. Risques financiers liés aux caractéristiques des Investissements effectués par le Fonds : en cas d'évolution défavorable des secteurs d'activité des Sociétés du Portefeuille, la valeur des Sociétés du Portefeuille est susceptible d'être affectée.
21. Risques liés aux fluctuations des cours de bourse : les Investissements faisant l'objet d'une négociation sur un Marché d'Instruments Financiers peuvent voir leur cours de bourse évoluer à la baisse de sorte que la valorisation globale du portefeuille en soit affectée en conséquence.
22. Risques liés au niveau de frais : les frais auxquels est exposé ce Fonds peuvent avoir une incidence défavorable sur la rentabilité des Investissements. Il est possible que la performance des Investissements du Fonds ne couvre pas les frais du Fonds, et dans ce cas le souscripteur peut subir une perte en capital.
23. Risque lié à la défaillance d'un porteur de parts : la défaillance d'un ou plusieurs porteurs de parts du Fonds à verser un appel de fonds de la Société de Gestion peut interdire le Fonds de



réaliser un investissement et/ou avoir des conséquences dommageables pour le Fonds et/ou la Société de Gestion.

24. Risque lié à l'évolution de la réglementation applicable au Fonds : des modifications concernant les régimes juridiques et fiscaux pourraient intervenir en cours de vie du Fonds et avoir un effet défavorable sur le Fonds ou sur les Sociétés du Portefeuille.
25. Risques de nature fiscale : bien que la Société de Gestion se soit engagée à faire ses meilleurs efforts afin que le Fonds respecte le Quota Fiscal, il existe un risque que le Fonds effectue des investissements ayant pour conséquence le non-respect par le Fonds des règles fiscales prescrites par la réglementation applicable, et notamment le Quota Fiscal. Ce risque existe également en cas de modification des textes en vigueur applicables au Fonds. Dans de tels cas, l'investissement de l'Investisseur dans le Fonds pourrait ne pas lui donner droit aux régimes fiscaux de faveur définis par le Code Général des Impôts.
26. Risques de taux et de change : en raison de la politique d'investissement du Fonds, le Fonds pourra détenir certains instruments financiers ou autres instruments soumis à un risque de taux et/ou de change. La comptabilité du Fonds sera tenue en Euro. Le Fonds pourra effectuer des Investissements dans une monnaie autre que l'Euro. Les investissements réalisés pourront ainsi être exprimés en une ou plusieurs devises et exposer indirectement le Fonds à des gains ou des pertes potentiels occasionnés par la fluctuation des taux de changes.
27. Risques liés à la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne (le « **Brexit** ») : le Brexit est de nature à impacter l'environnement fiscal, monétaire et réglementaire du Royaume-Uni et est susceptible d'influencer significativement son économie et la croissance attendue de ses industries. Le Brexit pourrait plus généralement entraîner des effets négatifs dans le paysage économique européen, y compris en réduisant, entre autres : la répartition des exportations mondiales au bénéfice des Etats-Unis d'Amérique, et le nombre de sociétés figurant dans la liste des cent plus grandes multinationales mondiales dont le siège est situé en Europe. Bien qu'il ne soit pas possible de prédire avec précision les effets du Brexit, celui-ci pourrait être de nature à impacter négativement, notamment, les fonds d'investissement européens, les sociétés de gestion, les sociétés de portefeuille et les investisseurs, et par voie de conséquence, l'activité du Fonds ou la rentabilité de ses Investissements.
28. Le Fonds est assujéti à diverses Dispositions d'Informations Fiscales dont le champ exact en termes d'obligations et d'exceptions demeure incertain sur certains points et qui sont susceptibles de faire l'objet de modifications significatives. Tout Investisseur (tel que ce terme est défini ci-après) est invité à consulter son propre conseil fiscal afin d'obtenir des explications plus détaillées sur les Dispositions d'Informations Fiscales et de vérifier comment ces règles pourraient s'appliquer au Fonds et à cet Investisseur en particulier.

De plus, les lois et réglementations fiscales peuvent être modifiées et l'interprétation et l'application qui en est faite par les juridictions ou administrations concernées peuvent évoluer, en particulier dans le cadre des initiatives communes prises à l'échelle internationale (OCDE, G20) ou par l'Union européenne. Tel est notamment le cas du projet BEPS de l'OCDE et du G20, rassemblant plus de 100 pays et juridictions. Le 7 juin 2017, a été signée la Convention multilatérale de l'OCDE pour la mise en œuvre des mesures relatives aux conventions fiscales pour prévenir l'érosion de la base d'imposition et le transfert de bénéficiaires. En outre, plusieurs directives de l'Union européenne contre l'évasion fiscale ont récemment été adoptées. La mise en œuvre et l'application de ces nouvelles règles par les juridictions ou les administrations concernées sera susceptible d'apporter des modifications aux lois et réglementations fiscales en vigueur à ce jour. Il ne peut être exclu que ces évolutions aient une influence défavorable sur le traitement fiscal des opérations effectuées par les fonds d'investissement.

29. En vertu des Dispositions d'Informations Fiscales, le Fonds est susceptible d'être considéré comme une institution financière déclarante. A ce titre, le Fonds peut exiger de tout Investisseur qu'il fournisse des justificatifs sur sa résidence fiscale et toute autre information nécessaire conformément aux dispositions ci-dessus. Si le Fonds devient redevable d'une retenue à la source et/ou de pénalités en raison d'une non-conformité aux Dispositions d'Informations Fiscales, la valeur des participations détenues par tout Investisseur risque d'être considérablement affectée.

En outre, le Fonds pourrait également être tenu de prélever des retenues à la source sur certains paiements à ses Investisseurs qui ne respecteraient pas les Dispositions d'Informations Fiscales (i.e. l'obligation de retenue à la source). Tout Investisseur est invité à consulter son propre conseil fiscal afin d'obtenir des explications plus détaillées sur les Dispositions d'Informations Fiscales et de vérifier comment ces règles pourraient s'appliquer au Fonds et à cet Investisseur dans son cas particulier.

30. La Directive européenne 2011/16/UE, telle que modifiée par la Directive européenne 2018/822 du 25 mai 2018, en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal en rapport avec les dispositifs transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration (« **DAC 6** »), impose aux intermédiaires (toute personne concevant, commercialisant, organisant ou mettant à disposition pour sa mise en œuvre ou organisant la mise en œuvre d'un dispositif transfrontière devant faire l'objet d'une déclaration) ou aux contribuables, l'obligation de déclarer auprès des services fiscaux compétents ceux de ces dispositifs transfrontières contenant un ou plusieurs indicateurs révélant un risque potentiel d'évasion fiscale, tels que visés en annexe à la Directive (les « **Marqueurs** »). Il incombe aux intermédiaire(s) concerné(s) et/ou aux contribuables dans l'hypothèse dans laquelle le ou les intermédiaire(s) serai(en)t soumis au secret professionnel, d'apprécier si un dispositif transfrontière contient l'un des Marqueurs listés.

Les dispositions DAC 6 sont entrées en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020, reportées de six mois concernant les obligations déclaratives, mais elles sont applicables rétroactivement depuis le 25 juin 2018. Par conséquent, tous les dispositifs transfrontières devant faire l'objet d'une déclaration mis en œuvre à compter de cette date seront effectivement déclarés auprès de l'administration fiscale française. Cette Directive DAC 6 a été transposée en droit français par l'intermédiaire de l'Ordonnance n°2019-1068 en date du 21 octobre 2019 (cette Ordonnance ainsi que les commentaires futurs de l'administration fiscale, étant désignés ci-après par la « **Réglementation DAC 6** »). Les termes de la Réglementation DAC 6 et tous éventuels commentaires administratifs, devront être analysés avec attention, s'agissant en particulier des modalités de déclaration et d'appréciation des différents marqueurs.

Dans le cadre de la Réglementation DAC 6, l'Investisseur reconnaît que :

- a. la Société de Gestion ou les intermédiaires auxquels elle a recours pourraient avoir le cas échéant à effectuer une déclaration d'un montage transfrontière selon les normes fixées par la Réglementation DAC 6 ;
  - b. l'appréciation du caractère déclarable d'un dispositif transfrontière par la Société de Gestion et ses conseils étant réalisée sur la base des informations dont ils disposeront et des analyses qu'ils auront conduites ou recueillies, pourrait différer de celle d'autres intermédiaires, y compris le(s) conseil(s) de l'investisseur.
31. Les Investisseurs devront également prendre en compte les différentes normes mises en place par l'Union Européenne. En particulier, un dispositif de lutte contre l'évasion fiscale (*EU Anti Tax Avoidance Package*) a été présenté par l'Union Européenne. Un accord politique a été obtenu mi-juin 2016 concernant la Directive anti-évasion fiscale (« **ATAD 1** ») qui fait partie du dispositif. ATAD 1 a fait l'objet d'une extension instaurée par la Directive UE 2017/952 du

29 mai 2017 (« **ATAD 2** ») qui a été transposée en droit français par la loi n° 2019-1479 de finances pour 2020 en date du 28 décembre 2019. Les principales dispositions prévoient la mise en place de standards minimums sur des problématiques telles que la limitation de la déductibilité des intérêts, les règles d'*exit tax*, ainsi que des règles visant à contourner les dispositifs hybrides.

Dans le cadre d'ATAD 1, la définition d'un dispositif hybride couvre les situations de doubles déductions ou de déduction sans prise en compte correspondante dans l'assiette taxable compte tenu de la nature hybride des entités concernées, ou instruments financiers hybrides entre les Etats membres. Il est précisé que la transposition d'ATAD 2 pourrait donner lieu à des obligations fiscales au niveau du Fonds dans certains cas particuliers (par exemple, dans le cas des schémas dits « hybrides inversés », à compter de 2022). Si le Fonds devait être qualifié d'entité hybride, il pourrait être considéré comme résident de l'Etat dans lequel il est constitué ou établi (France) et imposé sur ses revenus si ce revenu n'est pas imposé en application de la législation d'un autre Etat membre ou autre juridiction. Dans ces derniers cas, le Fonds pourrait avoir à agir dans les meilleurs intérêts des Investisseurs et avoir à entreprendre certaines actions.

32. Néanmoins, ces règles ne s'appliquent pas aux organismes de placement collectif. Dans ses commentaires publiés au Bulletin Officiel des Impôts (BOI-IS-BASE-80-30-20211215 §30) l'administration fiscale précise que « l'OPC est défini comme tout organisme ou fonds de placement à participation large, doté d'un portefeuille de titres diversifié et soumis aux règles de protection des porteurs dans le pays où il est investi. Est un fonds de placement à participation large un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) ou un fonds d'investissement alternatif (FIA) ouvert à des investisseurs non professionnels, qui vise spécifiquement la possibilité d'être souscrits par « tous souscripteurs ». Risques de durabilité : conformément au règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, le Fonds est tenu de divulguer la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'Investissement et les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement des produits financiers mis à disposition des Porteurs de Parts. Les Risques de Durabilité sont pris en compte dans la prise de décision relatives aux Investissements et dans le suivi des risques relatifs aux Investissements dans la mesure où ces Risques de Durabilité représentent des risques matériels potentiels ou réels et/ou des opportunités pour maximiser les rendements liés à la gestion des risques à long-terme. Les impacts sur les Investissements consécutifs à la réalisation d'un Risque de Durabilité peuvent être nombreux et varient en fonction du risque en question, du lieu où est situé l'Investissement et du type d'Investissement. En général, lorsqu'un Risque de Durabilité survient pour un Investissement, cet Investissement pourra voir sa valeur fortement diminuer.
33. Risques liés à la survenance d'évènements exceptionnels : la survenance d'évènements exceptionnels (tels qu'une crise politique, économique, financière, militaire, sanitaire (pandémie), grèves, manifestations, attaques terroristes) peut engendrer des perturbations sérieuses et durables sur les économies des Etats concernés et les marchés de financement (crédit ou capitaux) qui rendent impossibles la valorisation et/ou la liquidation de tout ou partie des Investissements détenus par le Fonds et l'exposent par conséquent à des pertes. Ces facteurs peuvent avoir un impact négatif sur la valeur des Investissements détenus par le Fonds ou sur les hypothèses retenues par la Société de Gestion lors de sa décision d'investissement et par conséquent sur la performance globale du Fonds.
34. Risques de durabilité : conformément au règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, le Fonds est tenu de divulguer la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'Investissement et les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement des produits financiers mis à disposition des Porteurs de Parts. Les Risques de Durabilité sont pris en compte dans la prise de décision relatives aux

Investissements et dans le suivi des risques relatifs aux Investissements dans la mesure où ces Risques de Durabilité représentent des risques matériels potentiels ou réels et/ou des opportunités pour maximiser les rendements liés à la gestion des risques à long-terme. Les impacts sur les Investissements consécutifs à la réalisation d'un Risque de Durabilité peuvent être nombreux et varient en fonction du risque en question, du lieu où est situé l'Investissement et du type d'Investissement. En général, lorsqu'un Risque de Durabilité survient pour un Investissement, cet Investissement pourra voir sa valeur fortement diminuer.

## ANNEXE 5

### INFORMATIONS RELATIVES À L'ORIENTATION ESG

#### ***Le Fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du règlement SFDR.***

La Société de Gestion inclura dans son processus de sélection des sociétés cibles un volet environnemental et/ou social. Ainsi, préalablement à tout projet d'Investissement du Fonds, chaque société cible fera l'objet d'une diligence raisonnable en matière Environnementale, Sociale et de Gouvernance (« ESG »). Ce volet fera également l'objet d'un suivi régulier pendant la période de détention.

La Politique ESG de la Société de Gestion est bâtie sur son histoire. FemuQui Ventures est une société de gestion de portefeuille indépendante issue de FemuQui S.A. et qui inscrit son action dans le prolongement de celle-ci. La démarche FemuQui est née en 1990. La Société Anonyme FemuQui a été créée en 1992 et son capital a été constitué par appel public à l'épargne. C'est une démarche collective dont la logique dès sa fondation n'est pas uniquement celle de la rentabilité financière. L'action de FemuQui repose en effet une Charte fondatrice (cf. [www.femuqui.com/etica](http://www.femuqui.com/etica)), rédigée préalablement au lancement de la société, en 1991, qui définit FemuQui comme une société « *Épargne-Emploi* » et encadre son action en mentionnant, par exemple, que « *les interventions [de FemuQui] se référeront de façon permanente à des objectifs de dignité, de solidarité, de responsabilité et de justice sociale* » et faisant, par exemple, de « *la création d'emplois qualifiés, de la valorisation des ressources locales et de la défense de l'environnement* » l'une de ses finalités. Cette Charte est le socle de la Politique ESG de FemuQui Ventures qui s'y réfère.

Conformément à l'article L.533-22-1 du Code Monétaire et Financier, une information sur l'approche et les performances ESG de la Société de Gestion est publiée sur le site internet de la Société de Gestion (<https://ventures.femuqui.com/>). En outre, l'information sur les principes ESG appliqués au Fonds sera publiée dans le rapport annuel du Fonds.

#### ***Impact des Risques de Durabilité sur les rendements du Fonds***

Les impacts sur les Investissements consécutifs à la réalisation d'un Risque de Durabilité peuvent être nombreux et varient en fonction du risque en question, du lieu où est situé l'Investissement et du type d'Investissement. En général, lorsqu'un Risque de Durabilité survient pour un Investissement, cet Investissement pourra voir sa valeur fortement diminuer. En outre, ces risques désignent un événement ou une situation, dans le domaine Environnemental, Social ou de Gouvernance qui, s'il se produit, pourrait avoir un impact négatif important, réel ou potentiel, sur la valeur de l'Investissement.

Dans ce contexte, l'incidence potentielle des Risques de Durabilité sur le rendement du Fonds est considérée comme modérée.

#### ***Intégration du Risque de Durabilité dans les décisions d'Investissement***

La Société de Gestion intègre les questions de durabilité dans les décisions d'Investissement et dans le suivi des risques relatifs aux Investissements, dans le cadre de son approche d'Investissement durable, dans la mesure où ces Risques de Durabilité représentent des risques matériels potentiels ou réels et/ou des opportunités pour maximiser les rendements liés à la gestion des risques à long-terme. L'analyse extra-financière des projets d'Investissements et du suivi des Sociétés du Portefeuille porte sur les risques mais également sur les opportunités. Elle couvre notamment l'impact environnemental et l'adaptation au changement climatique (E), les mesures sociales (S) et les pratiques de gouvernance (G),

tant dans le fonctionnement interne de l'entreprise analysée que dans son offre de produits et de services développés.

### ***Principales incidences négatives***

La Société de Gestion ne prend pas en compte les incidences négatives des décisions d'Investissement sur les facteurs de durabilité de ce Fonds.

Les caractéristiques des cibles d'Investissement du Fonds ainsi que, notamment, la limitation de la zone géographique sur laquelle celui-ci opère, ne permettent pas une évaluation précise et pertinente des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité du Fonds.

Toutefois, celles-ci font l'objet d'un plan d'action dédié, prenant la forme, par exemple, d'un questionnaire détaillé soumis aux Sociétés du Portefeuille afin de renforcer la prise en compte des incidences négatives en termes de durabilité dans les décisions d'Investissement et l'organisation du Fonds.

**La Société de Gestion a classé ce Fonds comme un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales répondant à l'Article 8 du Règlement SFDR. Le Fonds est donc soumis à des exigences de divulgation renforcées disponibles ci-après.**

## INFORMATIONS RELATIVES À L'ORIENTATION ESG

La présente annexe fait partie intégrante du Règlement. Elle peut être mise à jour par la Société de Gestion à tout moment, afin de se conformer à ses obligations légales et réglementaires relatives à l'information des Porteurs de Parts. Le Fonds étant classé comme relevant de l'article 8 du règlement SFDR, les informations ci-après sont fournies aux Porteurs de Parts.

**Dénomination du produit** : Travalcà F.P.C.I.  
**Identifiant d'entité juridique** : 969500THHPWQE73ON137

### Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable <sup>1</sup> ?	
<input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%. <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie<sup>2</sup> de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Il promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas pour objectif un investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ____% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social : ____%.	<input checked="" type="checkbox"/> Il promeut les caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables.

<sup>1</sup> **Par investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

<sup>2</sup> **La taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier ?

La politique ESG de la Société de Gestion a pour socle la Charte fondatrice (cf. [www.femuqui.com/etica](http://www.femuqui.com/etica)) élaborée et adoptée en 1991 préalablement à la fondation de FemuQui S.A., actionnaire de la Société de Gestion et acteur historique du capital-investissement en Corse depuis 1992. Cette Charte définit FemuQui comme une société « Épargne-Emploi » et encadre son action en mentionnant, par exemple, que « *les interventions [de FemuQui] se référeront de façon permanente à des objectifs de dignité, de solidarité, de responsabilité et de justice sociale* », et faisant, par exemple, de « *la création d'emplois qualifiés, de la valorisation des ressources locales et de la défense de l'environnement* » l'une de ses finalités.

### 1) *Quels sont les indicateurs de durabilité<sup>3</sup> utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?*

Dans le cadre de sa démarche extra-financière, la Société de Gestion suit des indicateurs de durabilité afin de mesurer les caractéristiques environnementales et sociales du Fonds. Dans le cadre de l'analyse du projet d'Investissement, les indicateurs sont recueillis, puis, une fois l'Investissement réalisé, ces indicateurs sont suivis annuellement, jusqu'au terme de l'Investissement.

En outre, ci-après est présentée une liste d'exemples d'indicateurs de durabilité pouvant permettre de mesurer les caractéristiques ESG promues par le Fonds et pouvant être pris en compte dans le cadre de l'analyse extra-financière des projets d'Investissement et des Sociétés du Portefeuille. Cette liste est non exhaustive et susceptible d'évolutions :

- **Social** : L'impact de l'Investissement réalisé sur le maintien et la création d'emploi fait l'objet d'une importante attention. Le cas particulier de la zone géographique sur laquelle le Fonds opère, région accusant par exemple un retard significatif en matière de recherche et développement, renforce l'attention portée au facteur emploi et emploi qualifié notamment. Plus largement, l'analyse sociale pourra concerner des thématiques telles que l'égalité des chances avec la mixité dans les effectifs et dans les effectifs dirigeants ainsi que la formation, la santé et la sécurité dont par exemple la mise en place de procédures ainsi que le suivi du bien-être des salariés pouvant comprendre l'analyse des accidents du travail, de l'absentéisme et de la rotation des équipes, etc.
- **Gouvernance** : Les pratiques de bonne gouvernance pourront être analysées et suivies au travers par exemple de diligences relatives à l'application de la réglementation par les sociétés, le respect de leurs obligations fiscales, le respect des droits de l'homme, la stratégie, la réputation, la mise en œuvre de politiques (éthique, sécurité, code fournisseurs, code achats, etc.), l'obtention de certifications, la protection des données, ainsi que les incidents, litiges et controverses, etc.
- **Environnement** : Dans une démarche intégrant à la fois les enjeux climatiques et les enjeux de croissance des sociétés cibles et des Sociétés du Portefeuille, pourront être retenus des indicateurs tels que le suivi de l'intensité en carbone, ainsi que l'existence ou la mise en place d'une politique environnementale formalisée, et l'établissement ou le suivi d'initiatives

---

<sup>3</sup> Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.



environnementales comme l'approvisionnement en énergie renouvelable, la réduction de l'utilisation de matières premières, de plastiques et de la production des déchets, etc.

2) *Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?*

Le Fonds n'a pas d'objectif d'investissements durables.



*Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

Le Fonds n'a pas d'objectif d'investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



**Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

- Oui  
 Non

Les caractéristiques des cibles d'Investissement du Fonds ainsi que, notamment, la limitation de la zone géographique sur laquelle celui-ci opère, ne permettent pas une évaluation précise et pertinente des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité du Fonds.

Toutefois, celles-ci font l'objet d'un plan d'action dédié, prenant la forme, par exemple, d'un questionnaire détaillé soumis aux participations du portefeuille afin de renforcer la prise en compte des incidences négatives en termes de durabilité dans les décisions d'investissement et l'organisation du Fonds.

**Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?**

Le Fonds interviendra dans des opérations de renforcement des fonds propres et quasi fonds propres de sociétés en croissance (notamment modérée ou faible), majoritairement des PME ou exceptionnellement des TPE ou ETI, dans tout secteur d'activité sous forme de titres de capital et/ou de titres donnant accès au capital.

Le Fonds pourra également investir, dans les conditions et limites fixées à l'article L. 214-160 du Code Monétaire et Financier, au moyen d'avances en compte courant au sein de sociétés dans lesquelles il détient une participation.

Le Fonds pourra notamment investir dans :

- des entreprises dont la croissance est modérée voire faible, qui ne répondent pas aux critères d'intervention des fonds traditionnels, et pour lesquelles une ouverture du capital permettrait d'accélérer le développement ;
- des entreprises ayant des bases saines, qui rencontrent des difficultés conjoncturelles, qui pourront être liées à la crise sanitaire du Covid 19, et dont un accompagnement peut permettre le rebond ;
- des sociétés holding détenant des participations répondant aux cibles d'investissement du Fonds.

La totalité des Montants Investis par le Fonds le seront :

- dans des sociétés dont le siège social ou le lieu principal d'activité se situe, lors de l'Investissement Initial, dans la région de Corse ;
- dans des sociétés dont le siège social ou l'unité principale d'exploitation se situe, lors de l'Investissement Initial, hors de la zone précitée mais dont l'activité se situe de manière prépondérante ou significative en Corse lors de l'Investissement Initial.

Les Investissements initiaux dans une Société du Portefeuille seront généralement compris entre sept cent mille (700.000) euros et deux millions cinq cent mille (2.500.000) euros. Le Fonds n'investira pas plus de 10 % du montant total des Souscriptions (libérées ou non) dans une seule et même Société du Portefeuille (Investissements Complémentaires compris). Ce taux pourra être porté de 10 % à 15 % avec l'accord préalable du Comité Consultatif.

Les participations du Fonds seront principalement minoritaires et accessoirement majoritaires seul ou au côté de co-investisseurs.

L'objectif de gestion et la politique d'investissement sont détaillés à l'article 4.4. du Règlement de Fonds.

***1) Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement<sup>4</sup> utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?***

La Charte fondatrice adoptée par FemuQui en 1991, et la politique ESG bâtie par FemuQui Ventures qui en découle, encadrent l'action de la Société de Gestion, contraignant de fait la stratégie d'investissement.

***2) Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance<sup>5</sup> des sociétés bénéficiaires d'investissements ?***

La Société de Gestion intègre l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance dès le processus de sélection des sociétés cibles, permettant ainsi d'étalonner les bonnes pratiques et les marges de progression lors du suivi des Sociétés du Portefeuille.

---

<sup>4</sup> *La stratégie d'investissement guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.*

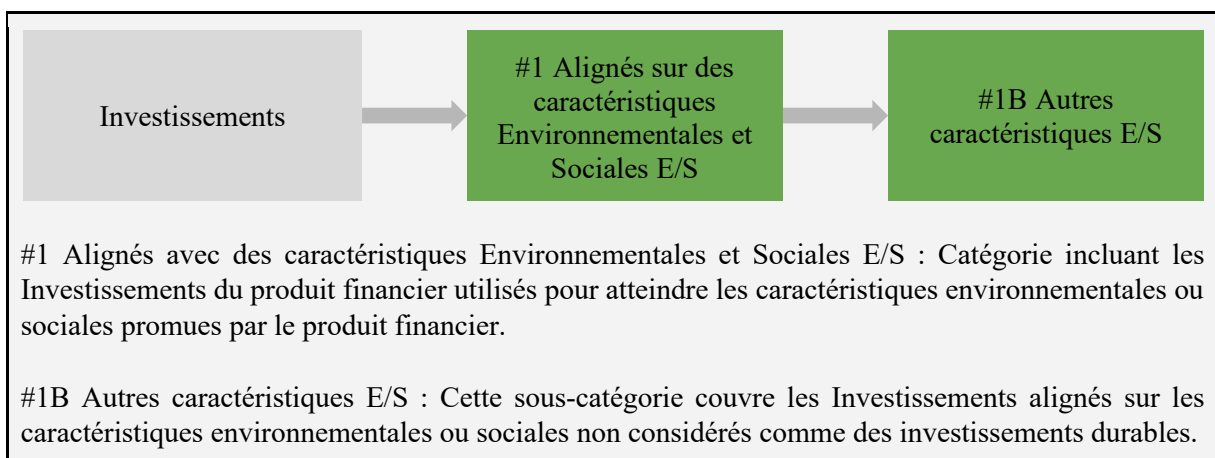
<sup>5</sup> *Les pratiques de bonne gouvernance concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.*

Pour réaliser ces diligences, la Société de Gestion se réfère à sa politique ESG et peut recourir à des expertises. La nomination d'un Commissaire aux comptes par la société cible est une condition indispensable à la réalisation de l'Investissement et ce jusqu'à son terme. Des audits ciblés pourront être sollicités par la Société de Gestion tels que des audits comptable et financier, organisationnel, cybersécurité et ESG. Le suivi des controverses fera l'objet d'une attention particulière. Pour ce qui relève des politiques mises en œuvre par les Sociétés du Portefeuille, un point dédié à la démarche RSE est annuellement inscrit à l'ordre du jour du Comité stratégique auquel participe la Société de Gestion.



### Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables ?

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne réalisera pas d'investissements durables.



### *1) Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?*

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne réalisera pas d'investissements durables. Le Fonds s'engage sur un minimum d'alignement taxonomie de 0% concernant les caractéristiques environnementales promues.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'Investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines<sup>6</sup> sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les Investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux Investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

<sup>6</sup> Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



***Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Le Fonds n'a pas d'objectif d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.



***2) Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?***

Le Fonds n'a pas d'objectif d'investissements durables.



***3) Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social ?***

Le Fonds n'a pas d'objectif d'investissements durables.



**Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?**

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet <https://ventures.femuqui.com/> et sur demande auprès de la Société de gestion aux coordonnées mail sur [aio@femuqui.com](mailto:aio@femuqui.com), aux coordonnées téléphoniques 04.95.31.59.46 ou encore aux coordonnées postales FemuQui Ventures, Immeuble SITEC, parc technologique d'Erbaghjolu 20600 Bastia.

\* \* \* \* \*



## **Cunsigliu Esecutivu Conseil Exécutif**

### **ARRETE N° 22/973CE DU PRESIDENT DU CONSEIL EXECUTIF DE CORSE ARRESTATU N° 22/973CE DI U PRESIDENTE DI U CUNSIGLIU ESECUTIVU DI CORSICA**

#### **Ingaggiamentu di a Cullettività di Corsica in u Fondu Travalcà Engagement de la Collectivité de Corse dans le fonds Travalcà**

L'an deux mille vingt deux, le six décembre, le Conseil Exécutif s'est réuni in Bastia, sous la présidence de M. Guy ARMANET en application des dispositions du sixième alinéa de l'article L. 4422-25 du code général des collectivités territoriales.

#### **ETAIENT PRESENTS : Mmes et MM.**

Guy ARMANET, Angèle BASTIANI, Gilles GIOVANNANGELI, Lauda GUIDICELLI-SBRAGGIA, Dominique LIVRELLI, Antonia LUCIANI, Flora MATTEI, Julien PAOLINI, Alex VINCIGUERRA

#### **ETAIENT ABSENTS : Mmes et MM.**

Bianca FAZI, Gilles SIMEONI

#### **LE PRESIDENT DU CONSEIL EXECUTIF DE CORSE**

- VU** le Code général des collectivités territoriales, titre II, livre IV, IV<sup>ème</sup> partie, et notamment ses articles L.4421-1 à L.4426-1 et R.4425-1 à D.4425-53
- VU** la délibération n° 19/249 AC de l'Assemblée de Corse du 25 juillet 2019 portant approbation de la politique relative à la poursuite et à la consolidation d'ingénierie financière de la Collectivité de Corse,
- VU** la délibération n° 21/148 AC de l'Assemblée de Corse du 30 septembre 2021 prenant acte du rapport et des propositions en vue d'une efficacité renforcée des aides et dispositif de l'ADEC,
- VU** la délibération n° 22/195 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 portant adoption du règlement budgétaire et financier de la Collectivité de Corse,
- VU** la délibération n° 21/197 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 approuvant les politiques et outils d'ingénierie financière de la Collectivité de Corse,
- VU** la délibération n° 22/036 AC de l'Assemblée de Corse du 1<sup>er</sup> avril 2022 portant approbation du Budget Primitif de la Collectivité de Corse pour l'exercice 2022,

- VU** la délibération n° 22/056 AC de l'Assemblée de Corse du 29 avril 2022 approuvant la modification des statuts de l'Agence de Développement Économique de la Corse,
- VU** la délibération n°22/101/AC de l'Assemblée de Corse du 1er juillet 2022 approuvant la révision du Schéma Régional de Développement Économique, d'Innovation et d'Internationalisation (SRDE2II),
- VU** la délibération n° 22/149AC de l'Assemblée de Corse adoptant le Budget Supplémentaire de la Collectivité de Corse pour l'exercice 2022 en date du 28 octobre 2022,
- VU** le tableau d'échéancier des crédits de paiement annexé au rapport du Président du Conseil exécutif de Corse,

**SUR** rapport du Président du Conseil Exécutif de Corse,

**APRES EN AVOIR DELIBERE EN CONSEIL EXECUTIF DE CORSE**

**ADEC - Outils financiers  
(SGCE – RAPPORT N° 1498)**

**ARTICLE PREMIER :** **APPROUVE** l'engagement de la Collectivité de Corse dans le fonds professionnel de capital investissement Travalcà, pour un montant maximal de 6 500 000 euros, à travers la souscription de parts A, conformément au règlement du fonds.

**ARTICLE 2 :** **AUTORISE** le conseiller exécutif Alexandre VINCIGUERRA, président de l'ADEC, à signer le bulletin de souscription formalisant l'engagement de la Collectivité de Corse.

**ARTICLE 3 :** **DECIDE** de répartir ainsi qu'il suit, les crédits inscrits à la rubrique :

ORIGINE : B.P. 2022

PROGRAMME : 2132

**MONTANT DISPONIBLE :.....9 500 000 €uros**

**FEMU QUI VENTURES SAS agissant pour le compte du FPCI TRAVALCA**

Engagement de la Collectivité de Corse dans le fonds TRAVALCA

**MONTANT AFFECTE : .....6 500 000 €uros**

**DISPONIBLE A NOUVEAU : .....3 000 000 €uros**

**ARTICLE 4** : Le présent arrêté fera l'objet d'une publication au portail des actes de la Collectivité de Corse : <https://actes.isula.corsica/webdelibplus>.

AIACCIU, le 6 décembre 2022

Le Président du Conseil Exécutif de Corse,  
U Presidente



Gilles SIMEONI

## **Ingaggiamentu di a Cullettività di Corsica in u Fondu Travalcà Engagement de la Collectivité de Corse dans le fonds Travalcà**

### **Rapport du Président du Conseil Exécutif de Corse**

### **Raportu di u Presidente di u Cunsigliu Esecutivu di Corsica**

#### **Contexte de l'opération :**

La Collectivité de Corse a approuvé en 2009 la création de Corse Financement, devenue depuis Fin'Imprese, plateforme territoriale de financement visant à soutenir les besoins de financement des entreprises. L'Agence de Développement Economique de la Corse (ADEC) a été chargée de proposer une offre de financements publics à l'attention des entreprises insulaires et des projets innovants, permettant à la fois de répondre aux défaillances de marché et d'animer un écosystème financier.

Dans le cadre de la politique de relance post-Covid, le gouvernement a confié à la Banque Publique d'Investissement (BPI) la mission de constituer un Fonds de Fonds France Relance Etat-Régions (FFRER). Le FFRER s'inscrit dans le cadre des mesures du plan de relance de l'Etat mis en place dès 2020 ainsi que du plan national de Relance et de Résilience validé par la Commission Européenne le 23 juin 2021.

La relance de l'économie et le soutien aux entreprises touchées par la crise nécessite une action en fonds propres et quasi-fonds propres coordonnée de l'Etat et des Régions, en lien avec une mobilisation des investisseurs publics et privés. La loi n°2020-1721 du 29 décembre 2020 de finances pour 2021 prévoit, dans son action pour renforcer la compétitivité des entreprises, l'abondement par l'Etat à hauteur de 250 millions d'euros des fonds d'investissement régionaux pour renforcer les fonds propres des PME dans les territoires. Cet abondement s'effectuera dans le FFRER qui investira directement dans les fonds d'investissement régionaux sélectionnés.

La délibération n° 21/197 AC de l'Assemblée de Corse du 18 novembre 2021 sur les politiques et outils d'ingénierie financière de la Collectivité de Corse approuve, entre autres mesures visant à renforcer le financement des entreprises dans un contexte de relance post crise sanitaire, le déploiement en Corse d'un instrument financier soutenu par le FFRER grâce à la mobilisation de 6,5 M€ de fonds régionaux en partenariat avec BPI. Ce fonds doté au total de 23 M€ (13 M€ de fonds publics à parité entre BPI et la CdC et 10 M€ d'investissements privés) est destiné à faciliter l'accès des entreprises corses aux financements bancaires grâce à un renforcement des fonds propres sous forme de prises de participation ou d'obligations.



## **Souscription au fonds Travalcà :**

La création du fonds professionnel de capital investissement (FCPI) Travalcà vient concrétiser le projet de disposer en Corse d'un instrument financé par le FFRER. FemuQui Ventures, acteur majeur du capital-risque en Corse, a été sélectionnée par BPI en tant que société de gestion dont le rôle consiste notamment à engager la contrepartie privée en levant 10 M€ auprès d'investisseurs institutionnels (caisse régionale du Crédit Agricole, Mutuelle de la Corse, Groupama Méditerranée etc.).

Cet instrument financier s'appuie notamment sur les besoins des entreprises confrontées à la sortie de crise et à l'effort de relance. Le Fonds interviendra dans des opérations de renforcement des fonds propres et quasi-fonds propres de sociétés en croissance sous forme de titres de capital et/ou de titres donnant accès au capital (notamment des obligations convertibles).

Le Fonds, dont le règlement est joint en annexe 1, prendra des participations principalement minoritaires et accessoirement des participations majoritaires seul ou au côté de co-investisseurs, dans des entreprises dont la croissance est modérée voire faible, qui ne répondent pas aux critères d'intervention des fonds traditionnels, et pour lesquelles une ouverture du capital permettrait d'accélérer le développement ; des entreprises ayant des bases saines, qui rencontrent des difficultés conjoncturelles, qui pourront être liées à la crise sanitaire du Covid 19, et dont un accompagnement doit permettre le rebond ; des entreprises dont le siège social ou le lieu principal d'activité se situe en Corse.

Les Investissements initiaux du Fonds seront généralement compris entre un sept cent mille (700 000) d'euros et deux millions cinq cent mille (2 500 000) euros. Le Fonds n'investira pas plus de 10 % du montant total des souscriptions dans une seule et même société. Le fonds investira dans des entreprises qui exercent leurs activités dans tout secteur d'activité et sont, au moment de l'investissement initial majoritairement des PME ou exceptionnellement, des TPE ou ETI.

La Collectivité de Corse est appelée à souscrire un maximum de 6,5 M€ de parts A dans le FCPI Travalcà.

L'investissement de la CdC est plafonné à 25 % du montant total des souscriptions, à parité avec BPI et dans les mêmes conditions (Pari Passu) que les investisseurs privés.

Cet engagement se matérialisera par la signature d'un bulletin de souscription, joint en annexe 2, par le conseiller exécutif et président de l'Agence de Développement Economique de la Corse, M. Alexandre VINCIGUERRA, après avoir reçu l'autorisation du Conseil exécutif de Corse.

Je vous prie de bien vouloir en délibérer.



## Objectif

Ce document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## Produit

Produit : Travalcà F.P.C.I. - Initiateur du Produit : FemuQui Ventures - Code ISIN parts A : FR001400A761 - Site internet : <https://ventures.femuqui.com> - Appelez le 04.95.31.59.46 ou écrivez à [aio@femuqui.com](mailto:aio@femuqui.com) pour de plus amples informations. - L'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de FemuQui Ventures en ce qui concerne ce document d'informations clés. Ce PRIIP est autorisé en France. FemuQui Ventures est agréée en France et réglementée par l'AMF sous le numéro GP-16000016. - Date de production du document d'informations clés : 05/12/2022.

***Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.***

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI), France

**Durée :** Le Fonds est créé pour une durée de dix (10) ans à compter de la Constitution, sauf en cas de dissolution et liquidation anticipée telle que visée à l'article 28 du Règlement de fonds. Cette durée pourra être prorogée à deux (2) reprises, pour une période d'une (1) année chacune, à l'initiative de la Société de Gestion et après accord préalable du Comité Consultatif.

**Objectifs :** Le Fonds a pour objet la constitution d'un portefeuille de participations composé d'actions et autres titres principalement émis par des PME non cotées et situées en France en vue de réaliser des plus-values. Le Fonds investira dans des opérations de renforcement des fonds propres et quasi fonds propres d'entreprises qui exercent dans tout secteur d'activité et sont, au moment de l'Investissement Initial, majoritairement des PME ou exceptionnellement des TPE ou ETI, dont le siège social ou le lieu principal d'activité se situe dans la région de Corse, ou s'y situe de manière prépondérante ou significative. Le Fonds pourra notamment investir dans des sociétés en croissance (modérée voire faible), et des sociétés ayant des bases saines qui rencontrent des difficultés conjoncturelles. Les Investissements Initiaux du Fonds dans une Société du Portefeuille sont compris entre sept cent mille (700 000) euros et deux millions cinq cent mille (2 500 000) euros. Le Fonds n'investira pas plus de 10 % du montant total des Souscriptions (libérées ou non) dans une seule et même Société du Portefeuille (Investissements Complémentaires compris). Ce taux pourra être porté de 10 % à 15 % avec l'accord préalable du Comité Consultatif. Les participations du Fonds seront principalement minoritaires et accessoirement majoritaires seul ou au côté de co-investisseurs.

**Investisseurs de détail visés :** Ce produit est destiné aux investisseurs professionnels ou assimilés en France, ayant la connaissance et l'expérience requises pour comprendre les caractéristiques et les risques d'un investissement en titres non cotés émis par des TPE/PME, investissant au minimum 100 000 euros\*, recherchant la performance d'un placement à long terme conforme à celle du produit, et relevant d'une des catégories mentionnées à l'article 423-49 du Règlement général de l'AMF. Ce produit pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de détention recommandée (10 ans). Ce produit comporte un risque de perte de la totalité du capital investi. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person (Décret n° 2015 1 du 2 janvier 2015 dite « loi FATCA »).

\*Sous réserve des conditions prévues par l'Avertissement du Règlement de fonds, et avec l'accord de la Société de gestion, certains investisseurs pourraient prévoir un investissement d'un montant inférieur.

**Assurance :** Non applicable.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque du Fonds



Risque le plus faible      Risque le plus élevé



*L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de vie du fonds jusqu'à la clôture de sa liquidation. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit, ou de devoir le vendre à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour.*

L'indicateur de risque synthétique permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de l'initiateur de vous payer. L'initiateur a classé ce produit dans la classe de risque 6 sur 7, qui est une classe de risque très élevée, notamment liée à l'investissement en titres non cotés.

Risques importants non pris en compte dans la détermination de l'indicateur de risque :

- **le risque de perte en capital :** le produit présente un risque très élevé de perte en capital. Le capital investi n'est pas garanti et pourra ne pas être restitué ou ne l'être que partiellement lors de sa liquidation. En effet, les perspectives de développement des sociétés dans lesquelles le fonds investit sont incertaines ;
- **le risque de liquidité :** les titres non cotés ne bénéficient pas d'une liquidité immédiate, les investissements réalisés par le Fonds étant susceptibles de rester immobilisés durant plusieurs années. Des conditions de marché défavorables peuvent limiter ou empêcher la cession des titres admis sur un marché financier que le Fonds peut détenir ;
- **le risque de crédit :** le Fonds peut investir dans des actifs monétaires. La dégradation de la qualité des émetteurs pourrait entraîner une baisse de la valeur des titres de crédit, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

## Perte maximale possible de capital investi

Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.

## Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios présentés représentent des exemples basés sur les résultats du passé et sur certaines hypothèses. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période de détention recommandée		10 ans		
Exemple d'investissement		10 000 EUR		
Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans	Si vous sortez après 10 ans
<b>Minimum</b>	<b>Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement</b>			
<b>Scénario de tensions</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>8 890 €</b>	<b>6 510 €</b>	<b>5 489 €</b>
	<i>Rendement annuel moyen</i>	<i>-11,1%</i>	<i>-8,23%</i>	<i>-8,55%</i>
<b>Scénario défavorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>9 490 €</b>	<b>7 147 €</b>	<b>8 935 €</b>
	<i>Rendement annuel moyen</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-5,57%</i>	<i>-0,08%</i>
<b>Scénario intermédiaire</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>9 490 €</b>	<b>8 510 €</b>	<b>13 663 €</b>
	<i>Rendement annuel moyen</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-3,18%</i>	<i>5,91%</i>
<b>Scénario favorable</b>	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>9 490 €</b>	<b>10 102 €</b>	<b>16 619 €</b>
	<i>Rendement annuel moyen</i>	<i>-5,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>9,6%</i>

Le tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée (10 ans) en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 euros. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez le produit. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes, et ne tient pas compte du cas où nous ne pourrions pas vous payer. Il n'est pas facile de sortir de ce produit. Par conséquent, il est difficile d'estimer combien vous obtiendrez si vous sortez avant la période de détention recommandée (10 ans). Il est possible que vous ne puissiez pas sortir du produit avant échéance, ou que vous subissiez des pertes ou des frais importants dans un tel cas.

## Que se passe-t-il si FemuQui Ventures n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

FemuQui Ventures est une société de gestion de portefeuille agréée et suivie par l'Autorité des marchés financiers. FemuQui Ventures doit respecter des règles d'organisation et de fonctionnement, notamment en matière de fonds propres. En cas de défaillance, un dispositif d'indemnisation légal a pour objet d'indemniser les investisseurs en cas d'indisponibilité des instruments financiers ou des dépôts d'espèces détenus en violation de l'article L.533-21 du code monétaire et financier. En outre, les actifs du Fonds sont conservés par le dépositaire, ODDO BHF.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

## Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- que le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement de 10 000 EUR			
Scénarios	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans	Si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée (10 ans)
<b>Coûts totaux</b>	<b>412€</b>	<b>1 862€</b>	<b>3 802 €</b>
<i>incidence des coûts annuels*</i>	4,12%	4 %	4,7%

\*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 10,61 % avant déduction des coûts et de 5,91 % après cette déduction.

### Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée (10 ans)
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit.	N/A
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.	N/A
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,44 % de la valeur de vos investissement par an. Il s'agit d'une estimation, le montant réel varie notamment en fonction du montant total de souscription du Fonds.	2 436,8 EUR
Coûts de transaction	0,43% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	425 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commission d'intéressement (« <i>carried interest</i> »)	Carried Interest. Lorsque la performance nette de l'investissement est supérieure au rendement privilégié (4 %), un paiement de 80% du différentiel entre le rendement final et le taux privilégié sera fait aux investisseurs après la sortie de l'investissement. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.	940 EUR

La Composition des coûts ci-dessus repose sur une estimation, est présentée pour une souscription de 10 000 euros, et se base sur l'hypothèse d'un Montant total de Souscription de 25 millions d'euros. Le montant réel payé par l'investisseur peut différer, même de manière significative.

### Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Le Fonds est créé pour une durée de dix (10) à douze (12) ans (durée détaillée à l'article 7 du Règlement de fonds). Prévoyez de conserver le produit pendant la durée de vie du fonds jusqu'à la clôture de sa liquidation. Un désinvestissement avant l'échéance est possible mais n'est pas garanti par l'initiateur du produit. La sortie n'est possible que s'il existe une contrepartie à l'achat, et dans le cadre d'une cession négociée. Le produit ne garantit pas le rachat ou la revente des parts, vous êtes donc soumis au risque de liquidité détaillé ci-dessus. Les conditions de cession, de transfert et de rachat de Parts sont détaillées aux articles 11 et 12 du Règlement de fonds.

### Période de détention recommandée minimale requise : 10 ans

La période de détention minimale recommandée est de dix (10) ans au regard de l'investissement en titres non cotés et de l'objectif de réalisation de plus-values substantielles. Bien que le rendement du produit ne soit pas garanti, la détention pour une durée inférieure à la période recommandée est d'autant plus susceptible de pénaliser l'investisseur qui demande le retrait que la durée réelle de sa détention aura été courte. Le désinvestissement ne fait pas l'objet d'une facturation par la société.

### Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez adresser votre réclamation auprès de FemuQui Ventures par courrier recommandé avec accusé de réception : FemuQui Ventures, Imm. SITEC parc technologique d'Erbaghjolu 20600 Bastia. FemuQui Ventures s'engage à accuser réception de la réclamation dans un délai de dix jours ouvrables et à répondre à la réclamation dans un délai maximum de deux mois à compter de la réception de celle-ci, sauf circonstances particulières dûment justifiées (auquel cas le client en sera avisé). Des informations sur la politique de gestion des réclamations de la Société de gestion sont disponibles sur son site internet : <https://ventures.femuqui.com/reglementation>

### Autres informations pertinentes

Les documents légaux, à savoir le Règlement de fonds, le cas échéant, son actualisation, le rapport annuel du dernier exercice, et le présent document d'informations clés en vigueur sont disponibles sur simple demande et gratuitement auprès de la Société de Gestion aux coordonnées postales suivantes : FemuQui Ventures, Imm. SITEC, parc technologique d'Erbaghjolu, 20600 Bastia, ou aux coordonnées électroniques suivantes : [aio@femuqui.com](mailto:aio@femuqui.com)