

Informations clés pour l'investisseur

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

FCPR BPIFRANCE ENTREPRISES 1 (LE « FONDS »)

Code ISIN part A1 : FR0013482049 - Code ISIN part A2 : FR0013482056 - Code ISIN part B : FR0013482064 - Code ISIN part C : FR0013482072
Fonds Commun de Placement à Risques (FCPR) soumis au droit français

SOCIÉTÉ DE GESTION : BPIFRANCE INVESTISSEMENT

1. Objectif et politique d'investissement

Le Fonds est un produit d'investissement dédié principalement au financement indirect de startups et de PME françaises et européennes non cotées (les « **Entreprises** ») afin d'assurer leur développement et leur croissance. Géré par Bpifrance Investissement, le Fonds s'inscrit dans la mission de développement de l'économie conduite par le groupe « Bpifrance »

Pour réaliser son objectif, le Fonds sera majoritairement et indirectement investi dans les Entreprises sous-jacentes de 145 fonds d'investissement, sélectionnés suivant les critères détaillés dans le Règlement du Fonds, et dont (i) la politique d'investissement est de financer principalement des startups et PME françaises et européennes non cotées et (ii) dont une partie des parts ou actions sera apportée (les « **Fonds Cédés** ») au Fonds par des fonds professionnels de capital investissement gérés par la Société de Gestion (les « **Fonds Cédants** »)².

Ces apports seront réalisés après agrément du Fonds par l'AMF. Les Fonds Cédés sont des fonds quasi exclusivement français dans lesquels les Fonds Cédants ont investi avant 2017 et sont investis, soit directement, soit au travers de sociétés holding, en titres de capital ou donnant accès au capital de sociétés non cotées (notamment des PME) françaises et européennes. Ces fonds sont, sauf exceptions, des fonds de capital investissement ou de mezzanine ou de dette, investissant donc à tous les stades de vie de l'entreprise (de sa création à sa transmission en passant par son développement) et dans tous les secteurs de la vie majoritairement économique (dont les technologies de l'internet, les biotechnologies, l'industrie, etc.) avec pour objectif de financer le développement et la croissance de ces entreprises puis de les céder en vue de réaliser un gain de cession.

Les Fonds Cédants auront fait apport au Fonds, de 5%³ des parts et actions (la « **Quote-Part** ») qu'ils détenaient dans les Fonds Cédés. Les Fonds Cédés sont, sauf exceptions, l'ensemble des fonds que Bpifrance détient en portefeuille sur son activité de fonds propres. Ils sont gérés par 80 sociétés de gestion françaises et sont investis dans plus de 1 500 entreprises à la date de l'agrément du Fonds.

Concomitamment aux opérations d'apport au Fonds, les Fonds Cédants ont cédé à un investisseur tiers indépendant, professionnel de la gestion, les mêmes actifs, dans les mêmes proportions et dans les mêmes conditions comme indiqué à l'article 3.2 du Règlement. Ainsi, l'investisseur tiers indépendant a également acquis auprès des Fonds Cédants 5% du nombre de parts et actions qu'ils détenaient dans les Fonds Cédés, en même temps et au même prix que le Fonds ; étant précisé que la valeur d'apport/cession des Fonds Cédés est celle qui a été offerte par le tiers indépendant, sélectionné dans le cadre d'un appel d'offres organisé par un conseil en transaction secondaire.

Il est toutefois précisé que, dans le cas où le Fonds recueillerait des engagements de souscription d'un montant supérieur à la taille cible (i.e. 100 millions d'euros) avant l'expiration de la période de souscription du Fonds, le Fonds pourra bénéficier, sur décision discrétionnaire de la Société de Gestion, d'un apport complémentaire de 0,5% des parts et actions détenues par les Fonds Cédants dans chacun des Fonds Cédés.

En contrepartie de l'apport au Fonds de la quote-part des Fonds Cédés telle que visée ci-dessus, les Fonds Cédants se verront remettre des parts de catégorie P du Fonds qui sont, pendant la période de souscription du Fonds, des parts prioritaires, en ce sens qu'elles ont vocation à se faire rembourser un montant correspondant à leur valeur de souscription libérée au fur et à mesure de la levée du Fonds auprès du public, en vue de leur annulation. Les investisseurs se verront proposer la souscription de parts de catégories A1, A2, B ou C qui donnent droit, une fois le remboursement de tout ou partie des parts P réalisé à, (i) un montant égal à leur montant souscrit et effectivement libéré (hors droits d'entrée et Commission de souscription éventuels) et (ii) à 100% des produits nets et plus-values nettes du Fonds, étant précisé que ce montant sera réparti entre les parts A, les parts B, les parts C et, le cas échéant, les parts P restantes à proportion des parts A, des parts B, des parts C et des parts P restantes existantes au jour de la distribution.

¹ Il s'agit uniquement de parts « ordinaires » (à l'exclusion des parts dites de « carried interest »).

² Bpifrance Participations SA est le porteur de parts exclusif ou à 99% des Fonds Cédants. Bpifrance Participations SA est détenue à 100% par Bpifrance SA, une société anonyme détenue à 50% par la Caisse des Dépôts et Consignations et à 50% par l'Etat (via un établissement public). Bpifrance Investissement gère au 31 décembre 2019 -36 Md€ d'actifs dont -24 Md€ au travers d'investissements directs dans des entreprises et -12 Md€ au travers d'investissements dans des fonds partenaires.

³ Voir jusqu'à 5,5% en cas de succès commercial du Fonds.

Le solde de l'actif non investi dans les Fonds Cédés sera investi dans des OPCVM monétaires.

Le Fonds pourra recourir à des emprunts d'espèces dans la limite de 10% de ses actifs. Cette limite de 10% est portée à 30% de ses actifs pour lui permettre de faire face, à titre temporaire, à des demandes de rachat de parts par ses porteurs de parts ou à des engagements contractuels de souscription dans les fonds sous-jacents visés par la réglementation applicable ; étant rappelé que les demandes de rachat de parts sont bloquées pendant toute la durée de vie du Fonds, sauf événements exceptionnels listés au Règlement.

La souscription aux parts A, B et C du Fonds est ouverte pendant une période qui court du 01 octobre 2020 et prend fin le 30 septembre 2021 à 17h00. Les parts sont souscrites, pour toute souscription de parts reçue jusqu'au 28 février 2021 à 17h00, à leur valeur nominale (soit cent (100) euros par part) ; puis, pour toute souscription de parts reçue après le 28 février 2021 - 17h00 et jusqu'au 31 juillet 2021 à 17h00, à la plus haute des deux valeurs suivantes : (i) la valeur nominale (soit cent (100) euros par part), ou (ii) la dernière valeur liquidative publiée à la date de la souscription (à savoir la valeur liquidative du 31 décembre 2020) ; puis pour toute souscription de parts reçue après le 31 juillet 2021 - 17h00, à la plus haute des deux valeurs suivantes : (i) la valeur nominale (soit cent (100) euros par part), ou (ii) la dernière valeur liquidative publiée à la date de la souscription (à savoir la valeur liquidative du 30 juin 2021).

Ce prix de souscription est augmenté d'une commission de souscription de 2% de la valeur de souscription (hors droits d'entrée éventuels) pour toute souscription de parts intervenant à compter du 01 avril 2021 à 17h00 (la « **Commission de souscription** ») et d'éventuels droits d'entrée pouvant aller jusqu'à 3%. La Commission de souscription est acquise au Fonds.

Les parts A1 et A2 pourront être souscrites par toutes personnes physiques, résidents fiscaux français à condition notamment (i) de respecter le minimum de souscription fixé à au moins cinquante (50) parts A par investisseur, et (ii) de respecter le maximum de souscription puisqu'aucun porteur de parts A ne pourra détenir directement ou indirectement et cumulativement un nombre de parts supérieur à un plafond fixé par la Société de Gestion. Ce plafond, initialement fixé à 0,1% de la taille cible du fonds (i.e. 100.000.000 €) (la « **Taille Cible** »), pourra être modifié par la Société de Gestion en cours de vie du Fonds (la Société de Gestion sera libre de modifier, le cas échéant, le Règlement du Fonds).

Les parts A1 et A2 ont les mêmes droits financiers sur les actifs du Fonds mais les parts A1 ne donnent droit à aucune distribution effective pendant une période d'au moins cinq ans suivant la fin de la période de souscription du Fonds (les distributions auxquelles elles ont droit étant réinvesties dans le Fonds pendant cette période) alors qu'en ce qui concerne les parts A2, les produits et gains auxquelles elles donnent droit sont susceptibles d'être distribués aux porteurs de parts A2 dès la fin de la période de souscription du Fonds.

Les parts B sont réservées à des compagnies d'assurance souscrivant pour compte de leurs assurés titulaires d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation.

Les parts C sont réservées à tout gestionnaire (type entreprise d'assurance, mutuelle ou union, institution de prévoyance ou union) agissant non pas pour compte propre mais pour compte de ses clients titulaires d'un plan d'épargne retraite et ce dans les conditions propres à la réglementation applicables à ces plans.

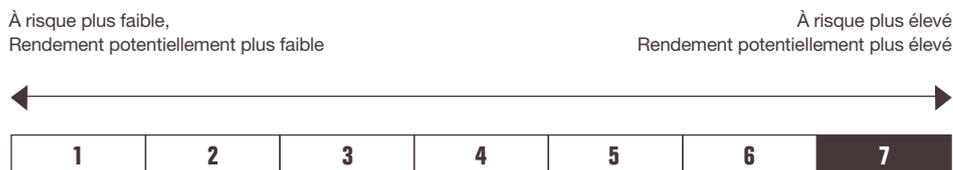
Les parts B et les parts C, par transparence, devront (i) respecter le minimum de souscription fixé à au moins cinquante (50) parts B ou C par assuré ou titulaire d'un plan, et (ii) respecter le maximum de souscription fixé à au plus 0,1% de la Taille Cible (ce plafond pourra être modifié par la Société de Gestion en cours de vie du Fonds et la Société de Gestion sera libre de modifier, le cas échéant, le Règlement du Fonds) par assuré ou titulaire représentant donc un investissement maximum de 0.1% de la Taille Cible du Fonds. Par dérogation, les compagnies d'assurance seront autorisées à souscrire un nombre de parts B supérieur au seuil visé ci-dessus en vue d'un référencement futur du Fonds au sein de leurs offres de supports en unités de compte.

En ce qui concerne les parts B et les parts C, les produits et gains auxquels elles donnent droit sont susceptibles d'être distribués aux porteurs de parts B et aux porteurs de parts C dès la fin de la période de souscription du Fonds.

Les porteurs de parts ne peuvent pas demander le rachat de leurs parts avant la fin de vie du Fonds sauf cas de rachats exceptionnels prévus par le Règlement.

Le Fonds a une durée de vie de six ans (6) ans suivant le premier jour de souscription des parts A, B et C, prorogeable une fois un (1) an, soit jusqu'au 01/10/2027 au plus tard, pendant laquelle les demandes de rachats de parts sont bloquées, sauf exceptions visées dans le Règlement du Fonds. En conséquence le Fonds ne correspond pas à un investisseur souhaitant pouvoir retirer les montants investis avant début octobre 2027.

2. Profil de risque et de rendement du FCPR



Le Fonds a une notation de 7 en raison du risque de perte en capital élevé, notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Le Fonds ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.

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

- **Risque de perte en capital**

Le Fonds n'est pas un fonds à capital garanti. Il est donc possible que le capital initialement investi ne soit pas restitué.

- **Risque de liquidité des actifs du Fonds**

Le Fonds investissant principalement dans des Fonds Cédés non cotés, eux-mêmes investis principalement dans des entreprises non cotées, les titres qu'il détient sont peu ou pas liquides.

- **Risque lié à la valeur d'apport**

Les Fonds Cédés seront apportés au Fonds pour une valeur déterminée par un ou plusieurs tiers indépendants, acquéreurs au côté du Fonds d'une tranche des Fonds Cédés. Comme plus amplement détaillé au Règlement, cette valeur peut ne pas refléter la valeur liquidative des parts ou actions des Fonds Cédés. Par ailleurs, les Fonds Cédés sont apportés au Fonds pour une valeur d'apport ayant été déterminée postérieurement à la crise du Covid-19 et intègre donc une estimation de l'impact de cette dernière. Cette valeur d'apport ne reflète pas nécessairement la valeur liquidative des parts ou actions des Fonds Cédés. Par ailleurs, il ne peut être exclu que le ou les Tiers Indépendants ai(en)t surestimé celle-ci et qu'elle ne reflète pas la valeur future des Fonds Cédés.

- **Risque lié au rapport de gestion du Fonds**

Compte tenu du nombre d'actifs (plus de 1.500 entreprises) dans lequel le Fonds sera investi indirectement, le rapport de gestion du Fonds pourrait ne pas détailler l'ensemble de ces actifs afin de communiquer aux investisseurs des informations que la Société de gestion estime compréhensibles par tout investisseur et cela en conformité avec la réglementation, notamment en ce qui concerne la composition de l'actif.

- **Risque lié aux obligations de confidentialité du Fonds**

Les Fonds Cédants et la Société de Gestion sont tenues par des obligations de confidentialité liées aux informations qu'ils reçoivent des Fonds Cédés. Ces obligations doivent être reprises par le Fonds lors de l'apport des Fonds Cédés au Fonds. Les obligations de confidentialité auxquelles sont tenus le Fonds et sa Société de Gestion pourraient limiter les informations communiquées aux porteurs de parts conformément au Règlement Délégué (UE) n°231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012 et à l'article 421-35 du RGAMF.

- **Risque d'écart significatif entre la valeur de marché du portefeuille et la valeur de souscription**

L'attention des souscripteurs est attirée sur la décorrélation possible entre la valeur de marché du portefeuille et la valeur de souscription.

Les autres facteurs de risque sont détaillés dans le Règlement du Fonds

3. Frais

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

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

Le taux de frais annuel moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par le souscripteur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre :

- le total des frais et commissions prélevés tout au long de la vie du Fonds, tel que prévu dans son Règlement, et
- le montant maximal des souscriptions initiales totales défini à l'article 1 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement par les fonds

Ce tableau présente les valeurs maximales que peuvent atteindre les décompositions, entre gestionnaire et distributeur, de ce TFAM ⁽¹⁾.

Catégorie agrégée de frais	Taux maximums de frais annuels moyens (TFAM) ⁽²⁾	
	TFAM gestionnaire et distributeur maximum	Dont TFAM distributeur maximum
a) Droits d'entrée et de sortie	0,34%	0,34%
b) Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	1,46%	0,70%
c) Frais de constitution	0,04%	0,00%
d) Frais non récurrents de fonctionnement liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations	0,08%	0,00%
e) Frais de gestion indirects	2,0%	0,0%
TOTAL	3,92%	1,04%

⁽¹⁾ TFAM établi sur la base de la durée du Fonds

⁽²⁾ Les taux mentionnés ci-dessus sont retenus TTC.

Pour plus d'informations sur les frais,

veuillez-vous référer aux articles 21 à 26 du Règlement du Fonds disponible sur le site www.123-im.com/bpi.

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

Le Fonds n'émet pas de parts de « carried interest ».

c. Comparaison normalisée, selon trois scénarios de performance, entre le montant des parts ordinaires souscrites par le souscripteur, les frais de gestion et de distribution et le coût pour le souscripteur du « carried interest »

Rappel de l'horizon temporel utilisé pour la simulation : 7 ans

MONTANTS TOTAUX, SUR TOUTE LA DURÉE DE VIE DU Fonds pour un montant initial de parts ordinaires souscrites de 1 000€ dans le Fonds				
SCÉNARIOS DE PERFORMANCE (évolution du montant des parts ordinaires souscrites depuis la souscription, en % de la valeur initiale)	Montant initial des parts ordinaires souscrites	Total des frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée)	Impact du « carried interest »	Total des distributions au bénéfice du souscripteur de parts ordinaires lors de la liquidation (nettes de frais)
Scénario pessimiste : 50%	1 000	250,60	0	249,40
Scénario moyen : 150%	1 000	250,60	0	1.249,40
Scénario optimiste : 250%	1 000	250,60	0	2.249,40

Attention, les scénarios ne sont donnés qu'à titre indicatif et leur présentation ne constitue en aucun cas une garantie sur leur réalisation effective. Ils résultent d'une simulation réalisée selon les normes réglementaires, codifiées sous l'article D. 214-80-2 du Code monétaire et financier, prévues à l'article 5 de l'arrêté du 10 avril 2012⁴ pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement par les fonds.

4. Informations pratiques

Dépositaire : RBC Investor Services

Lieu et modalités d'obtention d'information sur le Fonds : Le Règlement, le dernier rapport annuel, le dernier rapport semestriel, la dernière composition de l'actif sont mis à disposition gratuitement, sur demande expresse du porteur adressée à 123 Investment Managers, distributeur non exclusif et en charge notamment de la gestion du passif, soit par email à l'adresse électronique suivante : fonds-bpi@123-im.com, soit sur la plateforme de 123 Investment Managers (www.123-im.com/bpi)⁵.

Lieu et modalités d'obtention de la valeur liquidative : La Société de Gestion établit les valeurs liquidatives des parts du Fonds en principe semestriellement, dans les conditions détaillées dans le Règlement⁶. Les valeurs liquidatives des parts les plus récentes sont publiées et elles sont communiquées à tous les porteurs de parts qui en font la demande expresse à 123 Investment Managers soit par email à l'adresse électronique suivante : fonds-bpi@123-im.com, soit sur la plateforme de 123 Investment Managers (www.123-im.com/bpi).

Fiscalité : Les porteurs de parts A1 personnes physiques peuvent bénéficier, sous réserve du respect de certaines conditions (et notamment de la résidence fiscale en France le cas échéant), des dispositions des articles 150-0 A et 163 quinquies B du Code général des impôts (exonération d'impôt sur le revenu sur les distributions reçues du Fonds ainsi que sur les éventuelles plus-values de cessions de parts de Fonds). Une copie de la note fiscale, non visée par l'AMF décrivant les conditions qui doivent être réunies par le Fonds et par les porteurs de parts afin de bénéficier de ce régime fiscal spécifique ainsi qu'éventuellement du PEA-PME, de l'épargne salariale, de l'épargne retraite, de l'assurance sur la vie ou de capitalisation, pourra être obtenue auprès de 123 Investment Managers sur simple demande (à l'adresse électronique suivante : fonds-bpi@123-im.com).

La responsabilité de la Société de Gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du Règlement du Fonds.

Le Fonds a été agréé par l'AMF le 01 septembre 2020 sous le **numéro FCR20200012 et réglementé par l'AMF**. Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 11 septembre 2020.

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

Pour toute question, s'adresser à :

123 Investment Managers par e-mail : fonds-bpi@123-im.com ou téléphone 01 49 26 98 00

⁴ Dont en particulier le considérant 126.

⁵ Pour plus de détails, veuillez-vous référer à l'article 16 du Règlement du Fonds.

⁶ Pour plus de détails, veuillez-vous référer à l'article 14 du Règlement du Fonds.