



ENTREPRENEUR  
INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

VOTRE FONDS

FCPR

ENTREPRENEURS  
& EXPORT-OC N°2

## VALEURS LIQUIDATIVES

AU 31/12/2022

### PART A

CODE ISIN : FR0012172807

**2 735,12€**

Soit  
**+33,35%\***  
depuis l'origine

### PART E

CODE ISIN : FR0012172799

**3 064,61€**

Soit  
**+36,65%\***  
depuis l'origine

### PART I

CODE ISIN : FR0012172781

**3 196,98€**

Soit  
**+37,97%\***  
depuis l'origine

### PART P

CODE ISIN : FR0012158822

**253,87€**

Soit  
**+31,39%\***  
depuis l'origine

*\*Performances reconstituées après intégration des distributions effectuées depuis l'origine.  
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*

### HISTORIQUE DES DISTRIBUTIONS

25 juin 2021 : **40% DU NOMINAL**

26 avril 2022 : **33% DU NOMINAL**

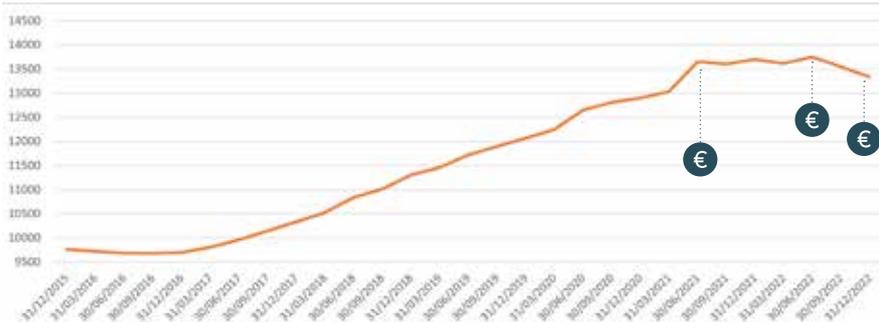
9 décembre 2022 : **33% DU NOMINAL**

## VOTRE FONDS EN QUELQUES CHIFFRES

AU 31/12/2022

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS L'ORIGINE\*\*

Sur la part A



\*\*VL reconstituée après intégration des distributions effectuées depuis l'origine

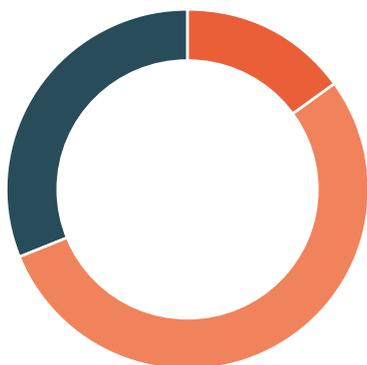
€ Distributions — Part A

### RÉPARTITION DU FONDS

Sur la base de l'actif net



69% Investissements PME  
31% Liquidités ou équivalent



### SECTEURS D'ACTIVITÉS DES INVESTISSEMENTS

15% Services  
54% Tourisme / Loisirs  
31% Industrie

## DISSOLUTION

La société de gestion a décidé de mettre en dissolution le fonds en date du 30/11/2022 pour une liquidation attendue au plus tard au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

## POINT SUR LA GESTION

Le processus de liquidation des obligations en portefeuille se poursuit activement ; au cours du trimestre écoulé sont venues à maturité les obligations émises par Le Domaine de Drancourt (TRI obtenu de 9,01%) et par Alma qui était un placement à plus court terme. Concernant la cession de Wemanity, la forte valorisation de la société sur la période nous a permis de bénéficier de l'appréciation du cours de l'action. Le TRI obtenu sur cette obligation dépasse les 13%, soit un multiple de 1,93 x l'investissement initial sur la période.

La valeur liquidative a baissé d'environ 3% sur le trimestre suite notamment à une provision effectuée sur une obligation toujours en portefeuille.

Nous rappelons que des distributions de 33% ont eu lieu le 9 décembre 2022 et de 19% le 8 février 2023, le capital d'origine étant maintenant totalement remboursé aux porteurs et plus de 25% de plus-value a déjà été distribué.

Nous faisons nos meilleurs efforts pour céder ou se faire rembourser les toutes dernières obligations en portefeuille pour permettre une dernière distribution et la liquidation finale du fonds au deuxième trimestre 2023.



Ce fonds bénéficie du mécanisme de garantie "InnovFin SME Guarantee Facility" avec l'appui financier de l'Union Européenne (au travers des Instruments Financiers Horizon 2020 et du Fonds Européen pour les Investissements Stratégiques (EFSI) établi par le Plan d'Investissement pour l'Europe). Le but du EFSI est d'aider à soutenir le financement et l'implantation d'investissements productifs dans l'Union Européenne et de s'assurer du développement de l'accès au crédit.

Certaines transactions bénéficient également du soutien apporté par le programme de garantie du Fonds Européen de Garantie ("European Guarantee Fund" ou "EGF"), mis en oeuvre par le Fonds européen d'investissement ("FEI") avec l'appui financier des États Membres contribuant au Fonds Européen de Garantie.

Concrètement, la protection partielle portera sur 50% à 80% du capital des investissements éligibles à cette garantie, ce qui permet de réduire les différents risques supportés par le fonds.

## PORTEFEUILLE DU FONDS

AU 31/12/2022

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
<b>BARBET</b>	JAN-16	5 ANS	5%	12%
<b>YOUR NATURE PARTNERS</b>	MAI-17	5 ANS	6%	12%
<b>BETON SOLUTIONS MOBILES</b>	JUIN-17	5 ANS	6%	12%
<b>YOUR NATURE PARTNERS</b>	OCT-17	5 ANS	5%	10,50%
<b>SPIRALE</b>	JUIL-17	5 ANS	6%	11%

\*Ces TRI ne constituent aucune garantie. Ils pourront être augmentés en prenant en compte des éventuelles primes perçues par le Fonds, négociées en compensation d'un remboursement anticipé de l'obligation ou d'un refus de conversion par l'entreprise. Entrepreneur Invest prendra la décision de convertir si les conditions de liquidité et de rentabilité sont à l'avantage du souscripteur. Les flux des obligations sont prévus par contrat mais restent dépendants de la santé financière de l'entreprise, ils ne sont donc pas garantis.

## HISTORIQUE DES OPÉRATIONS RÉALISÉES

AU 31/12/2022

<b>CYBER GROUP STUDIOS</b>	Remboursement le 27/07/2017, TRI réalisé de 10% annuel
<b>SHOPPER MARKETING</b>	Remboursement le 22/01/2020, TRI réalisé de 8,5% annuel
<b>COMPUFIRST</b>	Perception des coupons et garantie FEI, TRI réalisé de -18,9% annuel
<b>PATYKA COSMETICS</b>	Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 29,6% annuel
<b>BETON SOLUTIONS MOBILES</b>	Remboursement de la partie non convertible le 20/01/2021, TRI réalisé de 13,2% annuel
<b>DYNADMIC</b>	Remboursement le 26/02/2021, TRI réalisé de 10,6% annuel
<b>GROUPE VÉGÉTAL</b>	Conversion partielle et remboursement le 12/05/2021, TRI réalisé de 15,2% annuel
<b>ALMA</b>	Remboursement le 30/05/2021, TRI réalisé de 7,3% annuel
<b>ISIS (GROUPE HORUS)</b>	Remboursement le 02/07/2021, TRI réalisé de 13,6% annuel
<b>AEROGROUPE</b>	Remboursement le 13/07/2021, TRI réalisé de 10,8% annuel
<b>YUKADI</b>	Remboursement le 29/09/2021, TRI réalisé de 10,4% annuel
<b>ALMA</b>	Remboursement le 02/12/2021, TRI réalisé de 5,1% annuel
<b>BARBET</b>	Remboursement partiel le 19/05/2022, TRI réalisé de 9% annuel
<b>EVERGAZ</b>	Remboursement le 30/06/2022, TRI réalisé de 10,7% annuel
<b>WEMANITY</b>	Remboursement le 04/10/2022, TRI réalisé de 13,43% annuel
<b>ALMA</b>	Remboursement le 05/12/2022, TRI réalisé de 4,58% annuel
<b>LE DOMAINE DE DRANCOURT</b>	Remboursement le 23/12/2022, TRI réalisé de 9,01% annuel

*Ce document est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de produit ou service. Ce document est élaboré à partir de sources que la société de gestion considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation et ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Les informations sont fournies à titre indicatif et peuvent faire l'objet de mises à jour. Les documents réglementaires sont disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion. Le produit financier tel que décrit dans ce document est non liquide et engendre un degré élevé de risque pour l'investisseur.*

**IMPRIMERIE SOLIDAIRE** Ce document est imprimé par l'Imprimerie Solidaire, entreprise adaptée qui compte 80 % de salariés en situation de handicap dans ses effectifs de production. L'Imprimerie Solidaire répond également aux exigences environnementales avec ses certifications PEFC, FSC® et Imprim'vert.

Elsa, Bordes Graphiste