



ENTREPRENEUR  
INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

VOTRE FONDS

FCPR

ENTREPRENEURS  
& RENDEMENT N°3

## VALEURS LIQUIDATIVES

AU 31/03/2023

### PART C

CODE ISIN : FR0013330818

**1 648,31€**

Soit  
**+64,83%\***  
depuis l'origine

### PART D

CODE ISIN : FR0013330826

**1 636,93€**

Soit  
**+63,69%\***  
depuis l'origine

### PART E

CODE ISIN : FR0013330834

**1 667,29€**

Soit  
**+66,73%\***  
depuis l'origine

### PART I

CODE ISIN : FR0013330842

**1 674,88€**

Soit  
**+67,49%\***  
depuis l'origine

### PART M

CODE ISIN : FR0013330859

**1 684,37€**

Soit  
**+68,44%\***  
depuis l'origine

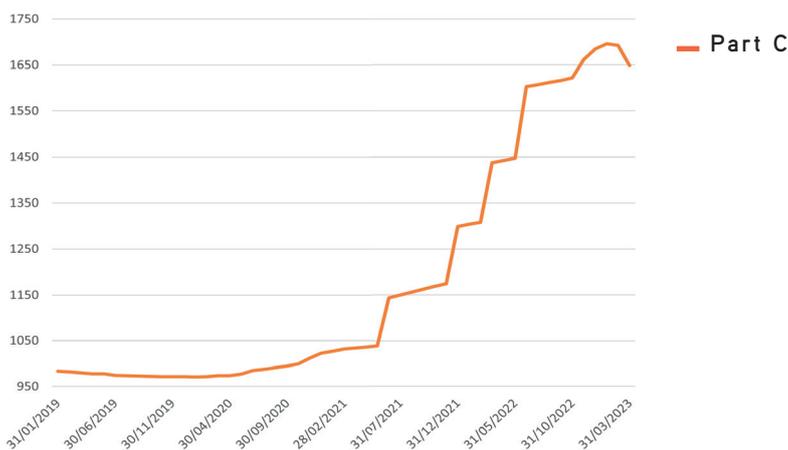
\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## VOTRE FONDS EN QUELQUES CHIFFRES

AU 31/03/2023

### ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS L'ORIGINE

Sur la part C

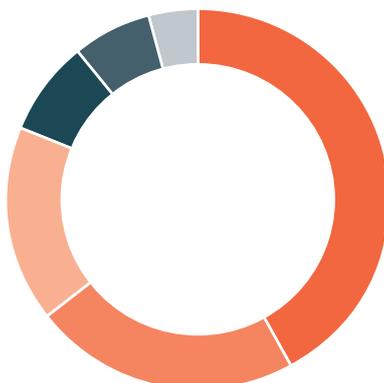


### RÉPARTITION DU FONDS

Sur la base de l'actif net



**63%** Investissements PME  
**22%** Placements financiers court terme  
**15%** Liquidités ou équivalent



### SECTEURS D'ACTIVITÉS DES INVESTISSEMENTS

**43%** Technologie  
**23%** Distribution / E-commerce  
**17%** Médias / Communication  
**8%** Tourisme / Loisirs  
**5%** Services  
**4%** Energie / Environnement

## POINT SUR LA GESTION

Après une très forte progression les trimestres précédents, la valeur liquidative est en léger recul sur le trimestre. Ceci est notamment dû à la constitution d'une importante provision sur une société en difficulté.

Les obligations émises par Agorapulse ont été remboursées partiellement (TRI obtenu de 15,48%). L'autre partie des obligations émises par cette société ont quant à elles, été converties. Nous avons également pu enregistrer, le rachat des OBSA BSM Développement (TRI obtenu de 22,26%) et le remboursement des obligations émises par Ecole Sup' Paris (TRI de 46,47% obtenu notamment par l'exercice du Bon de Souscription d'Actions attaché à l'obligation).

Par ailleurs, des lignes d'obligations courtes, Aqua et Cybergroup Studios, à échéance de 2 ans ont été constituées avec des taux respectifs de 6% et 8,50%. Votre portefeuille est investi en fin de trimestre à hauteur de 63% en obligations de PME.



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.

## 2 NOUVEAUX INVESTISSEMENTS RÉALISÉS

AU 31/03/2023



### ACTIVITÉ

Créée en 2005 par des anciens de Walt Disney, Cyber Group Studios est un acteur reconnu de l'industrie de l'animation. Le Groupe distribue ses productions dans le monde entier via son propre réseau qui est également ouvert de manière sélective à des séries de producteurs tiers. Parallèlement à la production et à la distribution, la société exploite ses propriétés intellectuelles et celles de tiers en licences de produits de consommation.

### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Permettre le développement du groupe à l'international.

[cybergroupstudios.com](http://cybergroupstudios.com)



### ACTIVITÉ

Spécialisé dans les énergies renouvelables et la construction durable. Aqua développe au travers de ses filiales des projets photovoltaïques, des unités de méthanisation et participe à la promotion d'éco-quartier.

### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Développer l'activité de méthanisation du groupe.

## PORTEFEUILLE DU FONDS

AU 31/03/2023

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
<b>AGORAPULSE</b>	JUIL-19	5 ANS	N/A	Converti en actions
<b>CHECKMYGUEST</b>	JUIL-19	5 ANS	5%	11%
<b>EVERMAPS</b>	OCT-19	5 ANS	6%	13,07%
<b>SHOPPER MARKETING</b>	JAN-20	6 ANS	4%	8,50%
<b>NEOCASE</b>	MARS-20	5 ANS	4%	12%
<b>E-ATTESTATIONS</b>	AVR-20	6 ANS	5%	11%
<b>WHAT'S NEXT PARTNERS</b>	AVR-20	5 ANS	4%	10%
<b>S4M</b>	AVR-20	3 ANS	4%	27%
<b>FPS WF VENTURE LOAN</b>	JUIL-20	N/A	N/A	N/A
<b>STARS (TÉLÉSHOPPING)</b>	SEPT-20	5 ANS	3,75%	12,6%
<b>GROUPE FINOLI</b>	NOV-20	5 ANS	8%	8% (intégralement capitalisé)
<b>DYDU</b>	MAR-21	5 ANS	5%	11%
<b>DRIIVEME</b>	AVR-21	5 ANS	4%	10%
<b>INWEBO</b>	AVR-21	5 ANS	4%	10,25%
<b>CYBER GROUP STUDIOS</b>	FÉV-23	2 ANS	4%	8,50%
<b>AQUA</b>	FÉV-23	2 ANS	6%	6%

\*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 31/03/2023

<b>PATYKA COSMETICS</b>	Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 24,7% annuel
<b>BÉTON SOLUTIONS MOBILES</b>	Remboursement suite à un refinancement le 20/01/2021, TRI réalisé de 9,9% annuel
<b>GROUPE SIMAGO</b>	Remboursement le 29/07/2022, TRI réalisé de 11% annuel et de 405,1% annuel pour la partie des actions converties et cédées.
<b>PIXEL-451</b>	Perception des coupons et garantie FEI réalisée le 22/12/2022, TRI réalisé de -17,9% annuel
<b>BSM DEVELOPPEMENT</b>	Remboursement le 26/01/2023, TRI réalisé de 22,26% annuel
<b>ECOLE SUP'PARIS</b>	Remboursement des OC et vente des actions le 14/02/2023, TRI réalisé de 46,27% annuel
<b>AGORAPULSE</b>	Conversion des OC et remboursement des OC non converties le 15/03/2023, TRI réalisé de 15,48% annuel

PROCHAINE PARUTION EN OCTOBRE AVEC LES VL AU 30/06/2023

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.



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.