



ENTREPRENEUR  
INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

VOTRE FONDS

FCPR

ENTREPRENEURS  
& RENDEMENT

## VALEURS LIQUIDATIVES

AU 31/03/2022

### PART C

CODE ISIN : FR0013113636

**1 300,33€**

Soit  
**+30,03%\***  
depuis l'origine

### PART D

CODE ISIN : FR0013113644

**1 286,37€**

Soit  
**+28,64%\***  
depuis l'origine

### PART E

CODE ISIN : FR0013113651

**1 323,60€**

Soit  
**+32,36%\***  
depuis l'origine

### PART I

CODE ISIN : FR0013113677

**1 332,91€**

Soit  
**+33,29%\***  
depuis l'origine

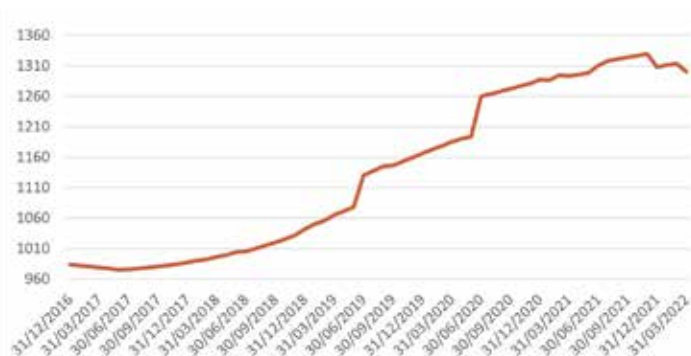
*\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*

## VOTRE FONDS EN QUELQUES CHIFFRES

AU 31/03/2022

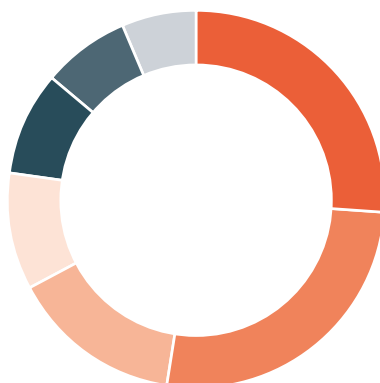
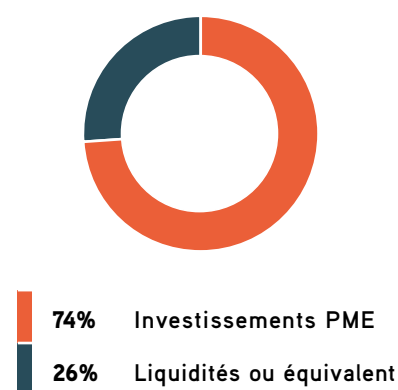
### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS L'ORIGINE

Sur la part C

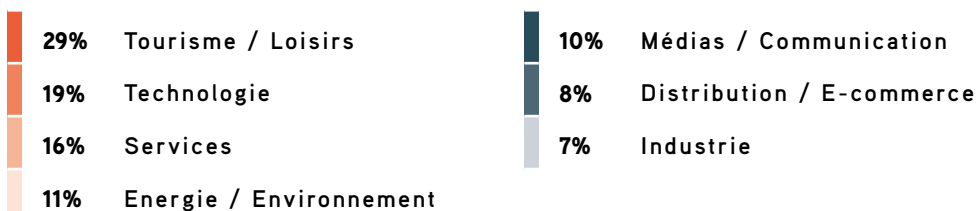


### RÉPARTITION DU FONDS

Basé sur l'actif net



### SECTEURS D'ACTIVITÉS DES INVESTISSEMENTS



### PROROGATION

Pour rappel et conformément à l'article 7 du règlement du fonds, Entrepreneur Invest a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'un an jusqu'au 30/06/2023. Cette prorogation est faite dans l'intérêt des porteurs de parts, afin de permettre au fonds d'encaisser le remboursement de ses lignes d'investissement ou de les céder dans les meilleures conditions possibles. Le règlement prévoit la possibilité d'une nouvelle et dernière prolongation d'un an. Nous vous informerons de la décision de la société de gestion le cas échéant.

## POINT SUR LA GESTION

Le FCPR Entrepreneurs et Rendement enregistre une légère baisse au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

Ceci est essentiellement lié à la situation de deux sociétés pour lesquelles il nous a paru nécessaire de provisionner en partie les titres correspondants. La première connaît des difficultés d'approvisionnement liées à la situation en Ukraine et à la désorganisation de l'économie chinoise. La seconde connaît, quant à elle, des difficultés liées à une consommation décevante dans ses magasins couplé à un trafic internet en forte baisse. Par ailleurs, nous avons encaissé pour le Groupe MBD, le versement lié à la garantie du FEI. Nous rappelons que les titres de cette société avaient déjà été provisionnés en décembre dernier.

Cependant, le fonds est bien réparti en termes de secteurs d'activité comme du point de vue des émetteurs en portefeuille. Il devrait pouvoir résister dans les prochains trimestres malgré ce climat économique et financier incertain.

Compte tenu des coupons et des remboursements déjà perçus, la poche de liquidité du fonds est actuellement de 26% de l'actif net. Comme annoncé dans la précédente lettre, à l'issue de ses 5 ans (soit le 30 juin 2022), le fonds pourra réaliser une 1<sup>ère</sup> distribution. Celle-ci aura lieu dès le 5 juillet 2022 pour un montant d'au moins 30% du nominal soit 300€ par part.



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.

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 31/03/2022

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
EVERGAZ	JAN-17	5 ANS	5%	10,50%
YOUR NATURE PARTNERS	MAI-17	5 ANS	6%	12%
LE DOMAINE DE DRANCOURT	JUIN-17	6 ANS	3%	9%
BOS	JUIL-17	5 ANS	5%	11%
BÉTON SOLUTIONS MOBILES	JUIN-17	5 ANS	6%	12%
INSIDEBORD	OCT-17	5 ANS	5%	10,75%
YOUR NATURE PARTNERS	OCT-17	5 ANS	5%	10,50%
GROUPE PLD	NOV-17	5 ANS	5%	11%
AGENDIZE	FÉV-18	5 ANS	5%	11%
WHAT'S NEXT PARTNERS	AVR-18	5 ANS	5%	10%
NETMEDIA GROUP	MAI-18	5 ANS	4%	10%
COOPTALIS	SEPT-18	5 ANS	5%	10,50%
MY JOLIE CANDLE	OCT-18	5 ANS	4%	11%
DGM & ASSOCIÉS	NOV-18	5 ANS	6%	12,40%
CAMPETEL	JAN-19	5 ANS	3%	9%
CYBER GROUP STUDIOS	JUIN-21	3 ANS	4%	8%
HORUS/ SECURAE	JUIN-21	3 ANS	7,5%	7,5%
QUALIMEDIS	JUIN-21	1 AN	6%	6%
AÉROGROUPE	JUIL-21	2 ANS	3%	9%
EVERGAZ	DÉC-21	2 ANS	5%	10,50%
BRAINWAVE	DÉC-21	2 ANS	3,50%	10,50%
ALMA	DÉC-21	1 AN	4,50%	4,50%

\*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

PATYKA COSMETICS	Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 29,6% annuel
GREEN BUSINESS	Remboursement le 26/03/2019, TRI réalisé de 17,15% annuel
PATYKA COSMETICS	Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 21,5% annuel
WEBDENTISTE	Remboursement le 18/05/2020, TRI réalisé de 14,56% annuel
MAILJET	Remboursement anticipé suite au rachat de la société, performance de +65% sur 11 mois
DYNAMIC	Remboursement le 26/02/2021, TRI réalisé de 10,56% annuel
BÉTON SOLUTIONS MOBILES	Remboursement de la partie non convertible suite à un refinancement le 20/01/2021, TRI réalisé de 13,3%.
VM DÉVELOPPEMENT	Conversion des OC convertibles et cession des actions issues de la conversion ; remboursement des OC non convertibles le 22/01/2021, TRI réalisé de 30,8%
FÉDÉRATION ENTERTAINMENT	Remboursement le 02/06/2021, TRI réalisé de 9% annuel
AÉROGROUPE	Remboursement le 13/07/2021, TRI réalisé de 8% annuel
ISIS (GROUPE HORUS)	Remboursement le 29/07/2021, TRI réalisé de 17% annuel
UNIQUE HERITAGE MEDIA	Remboursement le 09/07/2021, TRI réalisé de 13% annuel
ALMA	Remboursement le 03/12/2021, TRI réalisé de 5% annuel
GROUPE MBD	Perception des coupons + garantie FEI le 23/03/2022, TRI réalisé de -12,63% annuel

PROCHAINE PARUTION EN OCTOBRE AVEC LES VL AU 30/06/2022

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.