



ENTREPRENEUR  
INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

VOTRE FONDS

FCPR

ENTREPRENEURS  
& RENDEMENT N°2

## VALEURS LIQUIDATIVES

AU 30/06/2022

### PART C

CODE ISIN : FR0013236825

**1 856,26€**

Soit  
**+85,63%\***  
depuis l'origine

### PART D

CODE ISIN : FR0013236858

**1 844,34€**

Soit  
**+84,43%\***  
depuis l'origine

### PART E

CODE ISIN : FR0013236866

**1 876,64€**

Soit  
**+87,66%\***  
depuis l'origine

### PART I

CODE ISIN : FR0013236874

**1 884,71€**

Soit  
**+88,47%\***  
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 30/06/2022

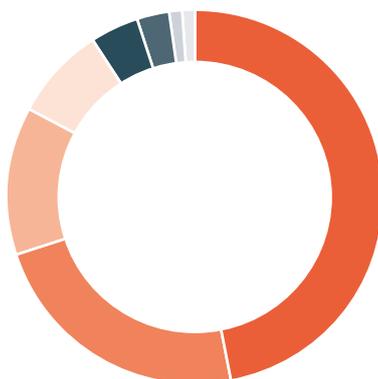
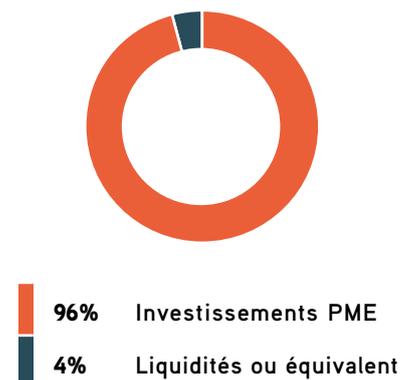
### ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS L'ORIGINE

Sur la part C



### RÉPARTITION DU FONDS

Basé sur l'actif net



### SECTEURS D'ACTIVITÉS DES INVESTISSEMENTS

47%	Services	4%	Education
23%	Technologie	3%	Médias / Communication
13%	Tourisme / Loisirs	1%	Industrie
8%	Distribution / E-commerce	1%	Energie / Environnement

## PRÉ-LIQUIDATION

Afin de préparer la liquidation du fonds et conformément à l'article 26 du règlement du fonds, Entrepreneur Invest a décidé de mettre en pré-liquidation ce fonds à compter du 31 mars 2022. Pour rappel, pendant la période de pré-liquidation la société de gestion a vocation à distribuer dans les meilleurs délais les sommes rendues disponibles par les désinvestissements et ne peut conserver un montant de trésorerie excédant 20 % de la valeur liquidative du fonds.

## POINT SUR LA GESTION

Le Fonds Entrepreneurs et Rendement N°2 poursuit sa forte progression. La valeur liquidative progresse à nouveau de plus de 15% sur le trimestre. Nous ne rappellerons jamais assez pour le souscripteur l'intérêt de nos fonds qui permettent d'acquérir des obligations convertibles et des OBSA (Obligations à bons de souscription d'action) ! En effet le porteur de ces titres bénéficie du meilleur entre la performance de l'action et un rendement à un taux d'intérêt élevé (généralement environ 10%). Quand la société connaît une très forte croissance, c'est la performance de l'action qui l'emporte permettant d'obtenir des rendements qui ne pourraient jamais être obtenus par une obligation simple !

L'obligation Cooptalis a été cédée avant l'échéance finale et a procuré un TRI de 12% pour le porteur soit un multiple de 1,51. Nous avons par ailleurs été remboursés de l'obligation ALMA qui était à une échéance plus courte.

Enfin la ligne My Jolie Candle a été provisionnée à 100%. Compte tenu de la garantie partielle de la BPI de 50% de la ligne, la perte sur cet investissement est donc réduite de moitié.

La très bonne performance du fonds devrait se maintenir au cours des prochains trimestres.



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.

## HISTORIQUE DES OPÉRATIONS RÉALISÉES

AU 30/06/2022

<b>PATYKA COSMETICS</b>	Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 21,5% annuel
<b>MAILJET</b>	Remboursement anticipé suite au rachat de la société, performance de +65% sur 11 mois
<b>PATYKA COSMETICS</b>	Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 24,7% annuel
<b>FINOLI NUTRITION</b>	Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 22,5% annuel
<b>VM DÉVELOPPEMENT</b>	Conversion des OC et cession des actions issues de la conversion ; remboursement des OC non convertibles le 22/01/2021, TRI réalisé de 30,8%
<b>UNIQUE HERITAGE MEDIA</b>	Remboursement le 09/07/2021, TRI réalisé de 13,4% annuel
<b>GROUPE MBD</b>	Perception des coupons + garantie FEI le 25/03/2022, TRI réalisé de -12,63% annuel
<b>ALMA</b>	Remboursement le 07/06/2022, TRI réalisé de 4,6% annuel
<b>COOPTALIS</b>	Remboursement le 23/06/2022, TRI réalisé de 12% annuel

## PORTEFEUILLE DU FONDS

AU 30/06/2022

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
YOUR NATURE PARTNERS	OCT-17	5 ANS	5%	10,50%
YOUR NATURE PARTNERS	FÉV-18	5 ANS	5%	10,50%
WHAT'S NEXT PARTNERS	AVR-18	5 ANS	5%	9,33%
NETMEDIA GROUP	MAI-18	5 ANS	4%	10%
MY JOLIE CANDLE	OCT-18	5 ANS	4%	11%
DGM & ASSOCIÉS	NOV-18	5 ANS	6%	12,40%
CAMPETEL	JANV-19	5 ANS	3%	9%
MAILINBLACK	AVR-19	6 ANS	4%	10,70%
CHECKMYGUEST	JUIL-19	5 ANS	5%	11%
AGORAPULSE	JUIL-19	5 ANS	5%	10%
INSTITUT CASSIOPÉE	SEPT-19	5 ANS	5%	10,90%
EVERMAPS	OCT-19	5 ANS	6%	11,90%
PIXEL-451	OCT-19	5 ANS	6%	13,30%
SIMAGO	FEV-20	5 ANS	5%	10%
NEOCASE	MARS-20	5 ANS	4%	12%
ECOLE SUP' PARIS	MAI-20	5 ANS	4%	9%
SIMAGO	OCT-20	5 ANS	5%	11%
DOUCET	NOV-20	4 ANS	6%	12%
SANDAYA	FÉV-21	3 ANS	9,29%	9,29%
CYBER GROUP STUDIOS	JUIN-21	3 ANS	4%	8%
AEROGROUPE	JUIL-21	2 ANS	3%	9%
GROUPE FINOLI (PATYKA)	JUIL-21	4 ANS	8%	8%
CYBER GROUP STUDIOS	SEPT-21	3 ANS	4%	8%
ALMA	DÉC-21	1 AN	4,50%	4,50%
EVERGAZ	DÉC-21	2 ANS	5%	10,50%
BRAINWAVE	DÉC-21	2 ANS	3,50%	10,50%
LETSIGNIT	JANV-22	3 ANS	3%	12%
LETSIGNIT	JANV-22	3 ANS	3%	11%
MADVERTISE	FÉV-22	3 ANS	5%	11%
MADVERTISE	FÉV-22	3 ANS	5%	13%

\*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.

PROCHAINE PARUTION EN DÉCEMBRE AVEC LES VL AU 30/09/2022

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.

 Bise, Bordes & Cie

ENTREPRENEUR  
INVEST

WWW.ENTREPRENEURINVEST.COM  
37, AVENUE PIERRE 1<sup>ER</sup> DE SERBIE  
75008 PARIS - TÉL. : 01 58 18 61 80

Société de gestion agréée  
par l'Autorité des Marchés  
Financiers (N° Agrément  
AMF GP 00014)

Commissaire  
aux comptes

 pwc