



ENTREPRENEUR
INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

VOTRE FONDS

FCPR

ENTREPRENEURS
& EXPORT-OC N°2

VALEURS LIQUIDATIVES

AU 31/03/2023

PART A

CODE ISIN : FR0012172807

2 813,04€

Soit
+33,77%*
depuis l'origine

PART E

CODE ISIN : FR0012172799

3 142,52€

Soit
+37,07%*
depuis l'origine

PART I

CODE ISIN : FR0012172781

3 274,89€

Soit
+38,39%*
depuis l'origine

PART P

CODE ISIN : FR0012158822

261,66€

Soit
+31,81%*
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**

8 février 2023 : **46% DE PARTS RACHETÉES ÉQUIVALENT À :**

PART A : **1258,15€** | PART E : **1409,72€** | PART I : **1470,61€** | PART P : **116,78€**

VOTRE FONDS EN QUELQUES CHIFFRES

AU 31/03/2023

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS L'ORIGINE**

Sur la part A



— Part A

€ Distributions

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



RÉPARTITION DU FONDS

Sur la base de l'actif net

68% Investissements
PME
32% Liquidités
ou équivalent



SECTEURS D'ACTIVITÉS DES INVESTISSEMENTS

100% Tourisme / Loisirs

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^{er} semestre 2023.

POINT SUR LA GESTION

La politique de cession et de remboursement se poursuit activement. Ainsi le 26 janvier 2023, les obligations convertibles émises par BSM développement ont pu être converties et les actions obtenues cédées (TRI de plus de 30,57%) ; au mois de février les OCA émises par Barbet ont pu être remboursées avec un TRI de 12,1%. La société Spirale a remboursé partiellement son émission obligataire. La partie en défaut a été prise en charge par la garantie du FEI à hauteur de 50%. Il reste en portefeuille les obligations Your Nature pour lesquelles un refinancement devrait avoir lieu très prochainement. Dès réception des fonds, nous procéderons à la liquidation du FCPR Export OC N°2 et au versement de la trésorerie disponible.

Pour mémoire, cette obligation se décompose en 2 tranches qui portent un taux d'intérêt de 10,5% et de 12% pour la plus grosse tranche.

La valeur liquidative de votre fonds a légèrement progressé au cours du trimestre en tenant compte de la distribution effectuée le 8 février 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 31/03/2023

| | DATE D'ÉMISSION | DURÉE | COUPON ANNUEL VERSÉ | TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)* |
|-----------------------------|-----------------|-------|---------------------|---|
| YOUR NATURE PARTNERS | MAI-17 | 5 ANS | 6% | 12% |
| YOUR NATURE PARTNERS | OCT-17 | 5 ANS | 5% | 10,50% |

*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

AU 31/03/2023

| | |
|---|--|
| CYBER GROUP STUDIOS | Remboursement le 27/07/2017, TRI réalisé de 10% annuel |
| SHOPPER MARKETING | Remboursement le 22/01/2020, TRI réalisé de 8,5% annuel |
| COMPUFIRST | Perception des coupons et garantie FEI, TRI réalisé de -18,9% annuel |
| PATYKA COSMETICS | Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 29,6% annuel |
| BETON SOLUTIONS MOBILES | Remboursement de la partie non convertible le 20/01/2021, TRI réalisé de 13,2% annuel |
| DYNADMIC | Remboursement le 26/02/2021, TRI réalisé de 10,6% annuel |
| GROUPE VÉGÉTAL | Conversion partielle et remboursement le 12/05/2021, TRI réalisé de 15,2% annuel |
| ALMA | Remboursement le 30/05/2021, TRI réalisé de 7,3% annuel |
| ISIS (GROUPE HORUS) | Remboursement le 02/07/2021, TRI réalisé de 13,6% annuel |
| AEROGROUPE | Remboursement le 13/07/2021, TRI réalisé de 10,8% annuel |
| YUKADI | Remboursement le 29/09/2021, TRI réalisé de 10,4% annuel |
| ALMA | Remboursement le 02/12/2021, TRI réalisé de 5,1% annuel |
| BARBET | Remboursement partiel le 19/05/2022, TRI réalisé de 9% annuel |
| EVERGAZ | Remboursement le 30/06/2022, TRI réalisé de 10,7% annuel |
| WEMANITY | Remboursement le 04/10/2022, TRI réalisé de 13,43% annuel |
| ALMA | Remboursement le 05/12/2022, TRI réalisé de 4,58% annuel |
| LE DOMAINE DE DRANCOURT | Remboursement le 23/12/2022, TRI réalisé de 9,01% annuel |
| BSM DEVELOPPEMENT | Remboursement partielle des OC, conversion et vente des OC restantes le 26/01/2023, TRI réalisé de 30,57% annuel |
| BARBET | Remboursement le 06/02/2023, TRI réalisé de 12,10% |
| SPIRALE | Remboursement partiel des OC et garantie FEI le 01/03/2023, TRI réalisé de -1,71% |
| Rachat de part à hauteur de 46% le 08/02/2023, équivalent en % du nominal selon les parts à : 12,60%, 14,10%, 14,7% et 11,70%. | |

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