



ENTREPRENEUR INVEST

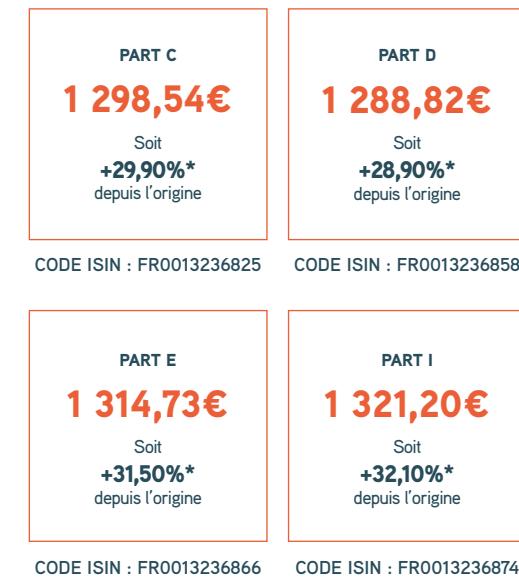
VOTRE FONDS

MILLÉSIME 2017-2018

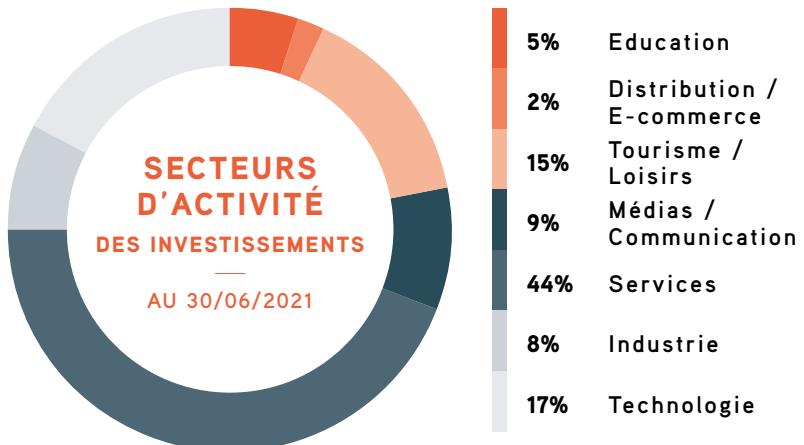
FCPR
**ENTREPRENEURS
& RENDEMENT N°2**

VALEURS LIQUIDATIVES

AU 30/06/2021



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



POINT SUR LA GESTION

Le FCPR Entrepreneurs et Rendement N°2 a connu une revalorisation significative au 2^{ème} trimestre. Depuis la création, la valeur de la part a progressé de 28,9% à 32,1% selon la catégorie de titres souscrit à l'origine. En sus du rendement obtenu sur les obligations en portefeuille, cette belle progression est essentiellement due à deux sociétés en portefeuille : Unique Héritage Média, qui est la holding de Fleurus Presse, a été cédée en juillet 2021 dans des conditions de valorisation telles que nous avons pu convertir une partie de nos obligations en actions et ainsi pu profiter de la très bonne valorisation de ces titres. Sur la période cette obligation a procuré un taux de rendement interne (TRI) de 52,4% l'an, soit un multiple des capitaux investis de 2,51. Cet exemple montre l'intérêt pour les souscripteurs de posséder à travers nos fonds des obligations convertibles ; celles-ci offrent, dans les cas les plus favorables, des performances de ce que l'on aurait pu obtenir avec une action avec des risques moindres et un coupon versé annuellement. Nous avons par ailleurs pu revaloriser la ligne d'obligations convertibles SIMAGO. Cette société acquiert des cabinets de radiologie à travers notre pays permettant d'importantes synergies. Cette société est appelée à connaître une forte croissance de son activité et de ses profits. Enfin nous avons procédé à deux investissements nouveaux dans les sociétés Alma et Cyber Group Studios. Nous sommes raisonnablement confiants sur la bonne tenue de ce portefeuille ainsi constitué.

2 NOUVEAUX INVESTISSEMENTS

RÉALISÉS AU 30/06/2021

ALMA

CYBER GROUP STUDIOS

Solution de paiement en plusieurs fois pour les clients de sites e-commerce, ALMA a été créée en avril 2018 par deux ingénieurs spécialistes du paiement internet et de la gestion du risque crédit. ALMA est une solution de paiement en deux, trois ou quatre fois, très efficace et fluide, permettant aux e-commerçants de proposer un paiement alternatif à leurs clients pour des paiements allant de 60 à 2 000€.

Acteur reconnu de l'industrie de l'animation, Cyber Group Studios 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. Notre investissement permet à Cyber Group Studios de renforcer ses capacités de production à l'étranger : il a signé trois lettres d'intention pour acquérir une société en Italie, une au Royaume-Unis et une troisième à Singapour.

PORTEFEUILLE DU FONDS

AU 30/06/2021

	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%	10%
NETMEDIA GROUP	MAI-18	5 ANS	4%	10%
GROUPE DESIGN MBD	JUIN-18	5 ANS	6%	12%
COOPTALIS	SEPT-18	5 ANS	5%	10,50%
UNIQUE HERITAGE MEDIA	SEPT-18	6 ANS	4%	11%
MY JOLIE CANDLE	OCT-18	5 ANS	4%	12,40%
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%	10%
ECOLE SUP' PARIS	MAI-20	5 ANS	4%	9%
SIMAGO	OCT-20	5 ANS	5%	11%
DOUCET	NOV-20	4 ANS	6%	12%
ALMA	NOV-20	12 MOIS	5%	5%
SANDAYA	FÉV-21	3 ANS	9,29%	9,29%
ALMA	JUIN-21	1 AN	4,50%	N/A
CYBER GROUP STUDIOS	JUIN-21	3 ANS	4%	8%

*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 21,5% annuel

MAILJET

Remboursement anticipé suite au rachat de la société, performance de +65% sur 11 mois

PATYKA COSMETICS

Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 24,7% annuel

FINOLI NUTRITION

Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 22,5% annuel

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%

PROCHAINE PARUTION EN DÉCEMBRE AVEC LES VL AU 30/09/2021



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.

Creathema.fr

ENTREPRENEUR
INVEST

WWW.ENTREPRENEURINVEST.COM

37, AVENUE PIERRE 1^{ER} 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