



ENTREPRENEUR
INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

VOTRE FONDS

FCPR

ENTREPRENEURS
& RENDEMENT N°3

VALEURS LIQUIDATIVES

AU 31/12/2022

PART C

CODE ISIN : FR0013330818

1 685,11€

Soit
+68,51%*
depuis l'origine

PART D

CODE ISIN : FR0013330826

1 674,33€

Soit
+67,43%*
depuis l'origine

PART E

CODE ISIN : FR0013330834

1 703,09€

Soit
+70,31%*
depuis l'origine

PART I

CODE ISIN : FR0013330842

1 710,28€

Soit
+71,03%*
depuis l'origine

PART M

CODE ISIN : FR0013330859

1 719,27€

Soit
+71,93%*
depuis l'origine

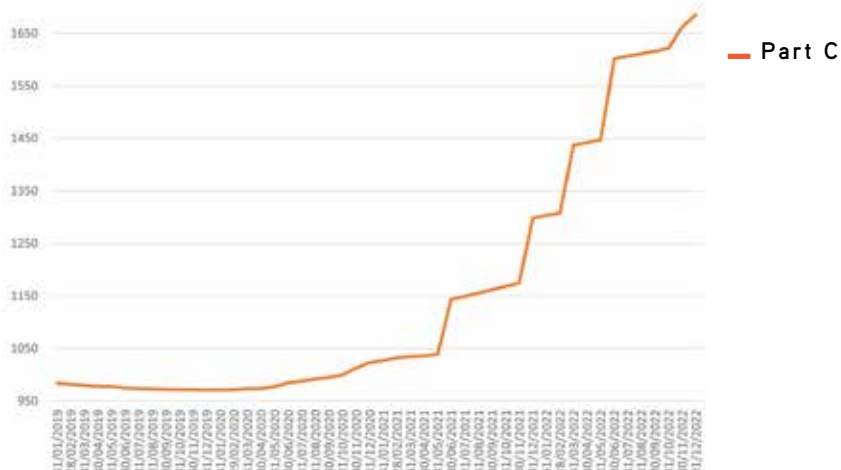
*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

VOTRE FONDS EN QUELQUES CHIFFRES

AU 31/12/2022

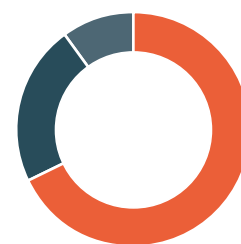
ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS L'ORIGINE

Sur la part C



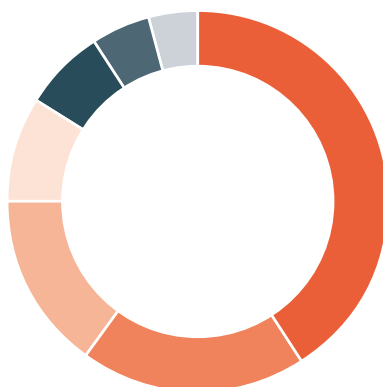
RÉPARTITION DU FONDS

Sur la base de l'actif net



- 68%** Investissements PME
- 22%** Placements financiers court terme
- 10%** Liquidités ou équivalent

SECTEURS D'ACTIVITÉS DES INVESTISSEMENTS



- 41%** Technologie
- 19%** Distribution / E-commerce
- 15%** Médias / Communication
- 9%** Industrie
- 7%** Tourisme / Loisirs
- 5%** Services
- 4%** Education

POINT SUR LA GESTION

Le FCPR Entrepreneurs & Rendement N°3 a encore progressé au cours du 4^{ème} trimestre 2022 après les très fortes progressions des trimestres précédents. La valeur liquidative de la part C est ainsi en hausse sur l'année de +29,75%.

Ceci est notamment dû à la revalorisation au dernier trimestre de bons de souscription attachés aux obligations de certaines entreprises en forte croissance qui sont en portefeuille et à une obligation qui va être remboursée par anticipation. Les équipes d'Entrepreneur Invest ont en effet la particularité de négocier un multiple minimum sur les obligations souscrites même si ces obligations sont remboursées avant l'échéance.

La cession de la société Simago évoquée au trimestre précédent a été l'objet d'un complément de prix fin 2022. La croissance de cette société extrêmement rapide en termes de résultats a permis à notre investissement d'être au final, multiplié par 61 sur la partie convertie en actions et cédée.

L'environnement géopolitique et financier est complexe mais à ce jour nous ne voyons pas globalement de dégradation de la situation de nos sociétés en portefeuille.



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 31/12/2022

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
CHECKMYGUEST	JUIL-19	5 ANS	5%	11%
AGORAPULSE	JUIL-19	5 ANS	5%	10%
EVERMAPS	OCT-19	5 ANS	6%	13,07%
SHOPPER MARKETING	JAN-20	6 ANS	4%	8,50%
NEOCASE	MARS-20	5 ANS	4%	12%
E-ATTESTATIONS	AVR-20	6 ANS	5%	11%
WHAT'S NEXT PARTNERS	AVR-20	5 ANS	4%	10%
S4M	AVR-20	3 ANS	4%	27%
ECOLE SUP' PARIS	JUIN-20	5 ANS	4%	9%
FPS WF VENTURE LOAN	JUIL-20	N/A	N/A	N/A
STARS (TÉLÉSHOPPING)	SEPT-20	5 ANS	3,75%	12,6%
GROUPE FINOLI	NOV-20	5 ANS	8%	8% (Intégralement capitalisé)
BSM DEVELOPPEMENT	JAN-21	5 ANS	3,25%	10,47%
DYDU	MAR-21	5 ANS	5%	11%
DRIIVEME	AVR-21	5 ANS	4%	10%
INWEBO	AVR-21	5 ANS	4%	10,25%

*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 31/12/2022

PATYKA COSMETICS	Remboursement le 05/11/2020, TRI réalisé de 24,7% annuel
BÉTON SOLUTIONS MOBILES	Remboursement suite à un refinancement le 20/01/2021, TRI réalisé de 9,9% annuel
GROUPE SIMAGO	Remboursement le 29/07/2022, TRI réalisé de 11% annuel et de 405,1% annuel pour la partie des actions converties et cédées.
PIXEL-451	Perception des coupons et garantie FEI réalisée le 22/12/2022, TRI réalisé de -17,9% annuel

PROCHAINE PARUTION EN JUIN AVEC LES VL AU 31/03/2023

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.



**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

**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

