

VOTRE FONDS

OCTOBRE 2019

ENTREPRENEUR VENTURE - **DE LA CROISSANCE ET DU SENS POUR VOS INVESTISSEMENTS**
Chaque année, Entrepreneur Venture reçoit près de 1000 dossiers d'entreprises couvrant tous les secteurs économiques.

FCPR

ENTREPRENEURS & EXPORT OC

VALEURS LIQUIDATIVES

AU 30/06/2019

PART P

1 126,50 €

SOIT +12,65%
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011758283

PART A

11 420,59 €

SOIT +14,21%
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011553700

PART E

11 671,49 €

SOIT +16,71%
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011558378

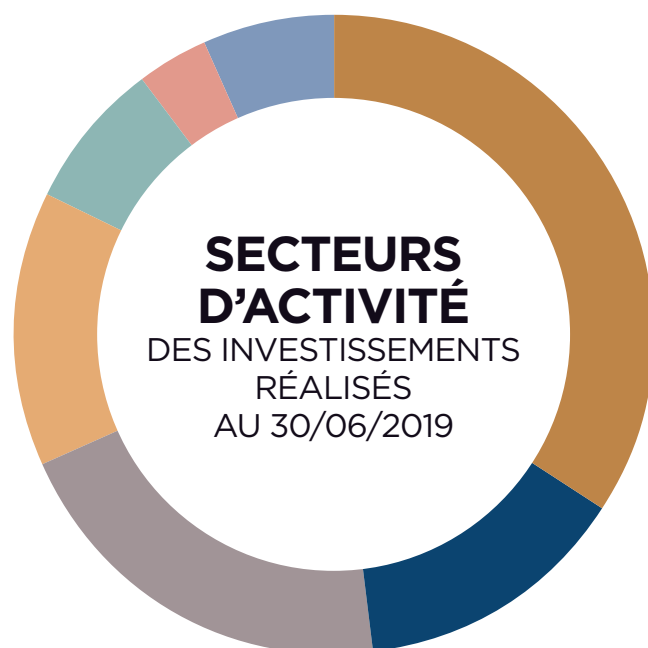
PART I

11 771,85 €

SOIT +17,72%
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011558386

PARUTION DE LA PROCHAINE LETTRE EN DÉCEMBRE AVEC LES VL AU 30/09/2019



SERVICES : **32%**

DISTRIBUTION / E-COMMERCE : **12%**

TOURISME / LOISIRS : **22%**

MÉDIAS / COMMUNICATION : **15%**

TECHNOLOGIE : **8%**

INDUSTRIE : **4%**

INCONNU : **7%**

POINT SUR LA GESTION

La valeur liquidative enregistre une progression supérieure à 3% au cours du 2^e trimestre. Cette hausse est principalement le fruit des réinvestissements effectués au cours des derniers mois, ceux-ci ayant reconstitué le rendement obligataire du fonds. Un investissement complémentaire a par ailleurs été effectué au mois de mai auprès de la société Alpes Développement, société que nous connaissons bien car déjà en portefeuille depuis 2016. Cette obligation sera remboursée dans 15 mois et devrait nous procurer un rendement annuel de 11%.

1 NOUVEL INVESTISSEMENT RÉALISÉ EN MAI 2019

ALPES DÉVELOPPEMENT

Alpes Développement est un groupe spécialisé dans la création, l'importation et la distribution de meubles en multicanal. Contrairement à la plupart de ses concurrents, le groupe travaille avec de très grandes enseignes mais également sous sa propre marque par le biais d'indépendants, de sites de e-commerce ou en propre. Pour s'affranchir du marché français, très consolidé et concurrentiel, Alpes Développement s'est largement développé comme vendeur au Japon ou en Australie. La structure du groupe, composée de plusieurs entités avec des spécialités différentes, permet de favoriser la réactivité et de compenser les difficultés observées ponctuellement sur l'un ou l'autre des marchés.

Émission obligataire : mai 2019 - Durée 15 mois

Coupons annuels payés trimestriellement de 6% + Prime de Non Conversion permettant d'atteindre un TRI de 11% par an.

PORTEFEUILLE COMPLET DU FONDS AU 30/06/2019

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
HÔTEL AMOUR			Remboursement le 18/10/2018, TRI réalisé de 11% annuel	
1001 PNEUS.FR			Ligne provisionnée intégralement	
B&B			Ligne provisionnée intégralement	
ALPA-ELEA			Ligne provisionnée partiellement	
EQUATOR			Conversion partielle et cession le 20/12/2017, TRI réalisé de 17,6% annuel	
WHAT'S NEXT PARTNERS	janv-15	5 ans	6%	12%
FLEURUS	mai-15	5 ans	6%	12%
AÉROGROUPE	juin-15	5 ans	6%	10%
MAXIBAY			Conversion partielle et cession le 28/03/2018, TRI réalisé de 24,66% annuel	
SILVYA TERRADE			Remboursement le 10/04/2017, TRI réalisé de 11,5% annuel	
BARBET	janv-16	5 ans	5%	12%
HIGH RENT			Ligne provisionnée partiellement	
AÉROGROUPE	mai-16	5 ans	5%	11%
CYBER GROUP STUDIOS			Remboursement le 27/07/2017, TRI réalisé de 10% annuel	
GROUPE VÉGÉTAL	août-16	5 ans	5%	11,50%
ALPES DÉVELOPPEMENT	nov-16	5 ans	6%	12%
WEMANITY	déc-16	5 ans	5%	12%
SHOPPER MARKETING	déc-16	5 ans	4%	9%
HORUS	déc-16	5 ans	5%	11%
MADVERTISE	févr-17	3 ans	5%	10%
YOUR NATURE PARTNERS	oct-17	3 ans	5%	11%
GROUPE DESIGN MBD	juin-18	18 mois	4%	10%
ISIS - HORUS	nov-18	3 ans	5%	11%
CYBER GROUP STUDIOS	avr-19	18 mois	4%	8%
ALPES DÉVELOPPEMENT	mai-19	15 mois	6%	11%

*Ces TRI pourront être augmentés en prenant en compte des éventuelles primes perçues par la Société de Gestion, négociées en compensation d'un remboursement anticipé de l'obligation ou d'un refus de conversion par l'entreprise. En cas de conversion sur décision de la Société de Gestion, la rentabilité attendue ne sera pas plafonnée.