ENTREPRENEUR INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

VOTRE FONDS

FCPR

ENTREPRENEURS & RENDEMENT N°6

VALEURS LIQUIDATIVES

AU 31/12/2024

PART C	PART E	PART I	PART M
CODE ISIN : FR0014003RP0	CODE ISIN : FR0014003RQ8	CODE ISIN : FR0014003RR6	CODE ISIN : FR0014003RS4
1 111,00€	**1 128,40€**	**1 135,33€**	**1 144,00€**
Soit **+11,10%*** depuis l'origine	Soit **+12,84%*** depuis l'origine	Soit **+13,53%*** depuis l'origine	Soit **+14,40%*** depuis l'origine

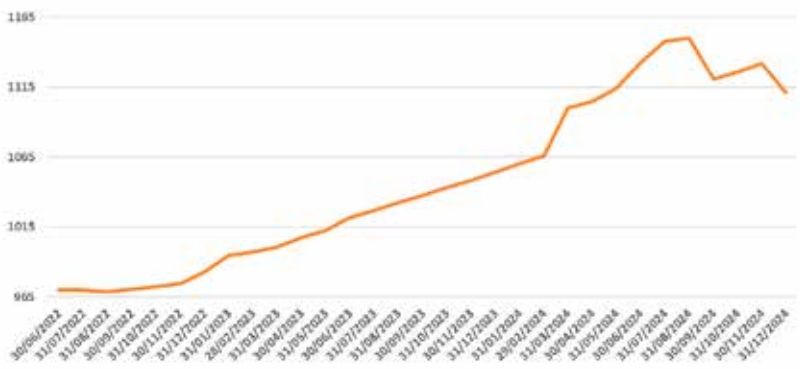
**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*

VOTRE FONDS EN QUELQUES CHIFFRES

AU 31/12/2024

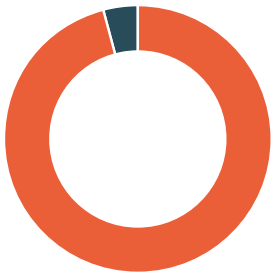
ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS L'ORIGINE

Sur la part C

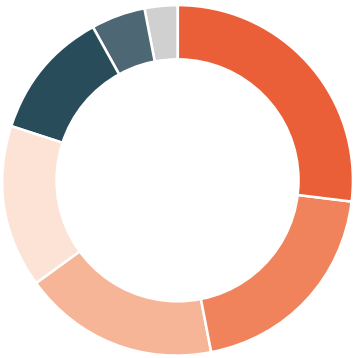


RÉPARTITION DU FONDS

Sur la base de l'actif net



95%	Investissements PME
5%	Placements financiers court terme



SECTEURS D'ACTIVITÉS DES INVESTISSEMENTS

Sur la base de l'actif net du portefeuille

27%	Logiciels	**12%**	Santé & Social
20%	Industrie	**5%**	Hospitalité & Divertissement
18%	Consumer & Services B2C	**3%**	Education & Formation
15%	Services B2B		

POINT SUR LA GESTION

Après une année 2024 où la croissance s'est établie à 1,1%, soutenue ponctuellement par les Jeux Olympiques et Paralympiques, mais conclue par une légère contraction du PIB de 0,1% au quatrième trimestre, l'économie française reste fragile en ce début d'année 2025. Les PME françaises évoluent donc dans un contexte macroéconomique marqué par la prudence et le manque de visibilité qui compliquent leur pilotage. Pour s'adapter à cette situation, elles ont revu leurs coûts d'exploitation, leur proposition de valeur et quelques fois leur modèle économique. De plus, certains secteurs comme les médias ou l'audiovisuel continuent à connaître des vents contraires.

Dans ce contexte, l'équipe d'investissement d'Entrepreneur Invest accentue son accompagnement et ses interactions avec les sociétés du portefeuille afin de détecter au plus tôt les signaux faibles. En effet, dans ce contexte macroéconomique difficile, il faut continuer à bien anticiper les sujets de trésorerie.

Ce contexte macroéconomique a été une source d'opportunités pour ce véhicule qui a profité lors de sa phase d'investissement de niveaux de valorisation à l'achat attractifs tout en bénéficiant d'un rendement important sur les obligations émises.

Depuis sa création, la performance du fonds varie entre +11,10% et +14,40% selon la catégorie de part souscrite ; cela représente un léger recul par rapport au trimestre précédent de -0,52% à -1,90%.

Cette baisse s'explique par l'accroissement de provisions sur trois lignes qui rencontrent actuellement des difficultés expliquées par le ralentissement de leur activité. Rappelons toutefois que nous nous mobilisons pour accompagner ces sociétés dans l'espoir que leur situation financière s'assainisse dans les prochains mois.

En parallèle, le fonds a perçu ce trimestre un remboursement anticipé de l'obligation court terme Chronos Dental, lui permettant d'enregistrer un multiple de 1,10x et un TRI de 33,31%. Nous restons très investis dans cette entreprise.

Fin 2024, le véhicule comporte vingt-et-une sociétés avec une grande diversité sectorielle.

EUROPEAN INVESTMENT FUND

European Commission

Les participations éligibles du fonds bénéficient du mécanisme de garantie "Invest EU" 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.

Par ailleurs, certaines transactions peuvent bénéficier 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 70% 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 31/12/2024

CHRONOS DENTAL	Remboursement anticipé des obligations simples le 14/11/2024, TRI réalisé de 33,31% annuel

PORTEFEUILLE DU FONDS

AU 31/12/2024

	DATE D'ÉMISSION	DURÉE	COUPON ANNUEL VERSÉ	TRI MINIMAL HORS CONVERSION (INTÉRÊTS VERSÉS + ÉVENTUELS INTÉRÊTS CAPITALISÉS ET/OU PNC)*
INWEBO	DÉC-21	5 ANS	4%	10,25%
INTERNATIONAL PUMP INDUSTRIES (GROUPE IPI)	FÉV-22	6 ANS	3,5%	12%
BLIX	MAR-22	5 ANS	4%	10,25%
KELLER WILLIAMS	AVR-22	5 ANS	4%	11%
GROUPE GLASSONBY (PENRITH EDUCATION)	JUIN-22	5 ANS	4%	12%
KANGUI INTERNATIONAL	JUIL-22	7,5 ANS	5%	12%
CARLIER (INNERCOMPOSITES)	JUIL-22	7 ANS	4%	11%
GROUPE GLASSONBY (PENRITH EDUCATION)	SEPT-22	5 ANS	4%	12%
ALLIAGE CARE (PLATINE)	SEPT-22	7 ANS	4%	10%
CEMOM (CEMAX)	SEPT-22	7 ANS	5%	10%
KALITI (KALISPHERE HOLDING)	OCT-22	5 ANS	3%	11%
PARC DU VAL DE LOIRE	DÉC-22	7 ANS	3%	9%
GROUPE FINOLI	DÉC-22	5 ANS	2,5%	11%
VAL SOLUTIONS	FÉV-23	5 ANS	4%	11,90%
CHRONOS DENTAL	AVR-23	6 ANS	2,5%	11%
SATEP	MAI-23	5 ANS	2,5%	11%
ALLIAGE CARE	SEPT-23	6 ANS	4%	11,50%
SATEP	SEPT-23	5 ANS	2,5%	11%
BLIX	DÉC-23	4 ANS	4%	12%
BLIX	DÉC-23	4 ANS	4%	10,25%
AGENDIZE	DÉC-23	3 ANS	4%	9,27%
AGENDIZE	DÉC-23	3 ANS	4%	16%
DOUMER	DÉC-23	6 ANS	5%	12%
CYBER GROUP STUDIOS	AVR-24	2 ANS	3%	12%
KELLER WILLIAMS	AVR-24	3 ANS	5%	13%
EPP HOLDING (EPRESSPACK)	AVR-24	5 ANS	5%	12,50%
KELLER WILLIAMS	AVR-24	1 AN	5%	12%
KELLER WILLIAMS	MAI-24	3 ANS	5%	13%
SATEP	JUIL-24	5,5 ANS	0%	12%
CHRONOS DENTAL	JUIL-24	5 ANS	12%	12%
FPS WF VENTURE LOAN II	JUIL-24	N/A	N/A	N/A
AGENDIZE	JUIL-24	2,5 ANS	4%	16%

**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 MAI AVEC LES VL AU 31/03/2025

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 1ER 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