

VOTRE FONDS

JUIN 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 31/03/2019

PART P

1 090,48 €

SOIT +9,05%
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011758283

PART A

11 055,21 €

SOIT +10,55%
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011553700

PART E

11 297,46 €

SOIT +12,97%
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011558378

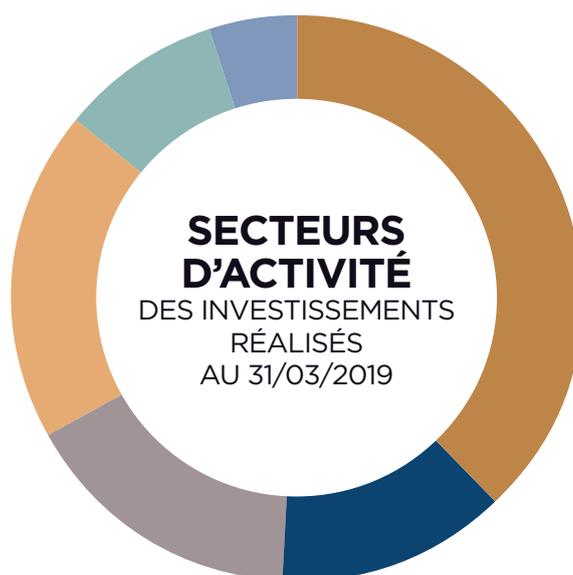
PART I

11 394,37 €

SOIT +13,94%
DEPUIS L'ORIGINE

Code ISIN : FR0011558386

PARUTION DE LA PROCHAINE LETTRE EN OCTOBRE, AVEC LES VL AU 30/06/2019



SERVICES : **38%**

DISTRIBUTION / E-COMMERCE : **13%**

TOURISME / LOISIRS : **16%**

MÉDIAS / COMMUNICATION : **19%**

TECHNOLOGIE : **9%**

INDUSTRIE : **5%**

POINT SUR LA GESTION

Le FCPR Entrepreneurs & Export enregistre une légère progression de sa valeur liquidative au cours du 1^{er} trimestre. Comme évoqué dans les précédentes lettres, le niveau très élevé des liquidités (supérieur à 30% sur le trimestre) continue à peser sur le rendement du fonds. Au mois d'avril, nous avons eu l'opportunité d'investir une partie significative de la trésorerie dans une obligation convertible émise par la société Cyber Group Studios, société que nous connaissons bien pour l'avoir déjà financée par le passé. Cette obligation sera remboursée dans 18 mois et nous procurera un rendement de 8% annuel au cours de cette période. Cet investissement renforce le rendement obligataire du fonds et devrait contribuer à améliorer la performance au cours des prochains trimestres, toutes choses étant égales par ailleurs.

PROLONGATION

Conformément à l'article 7 du règlement du fonds, Entrepreneur Venture a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'un an jusqu'au 31/12/2020. Cette prorogation a été faite dans l'intérêt des porteurs de parts, afin de permettre au fonds d'encaisser le remboursement de ses lignes d'investissement ou de les vendre, dans les meilleures conditions possibles. Le cas échéant, le règlement prévoit la possibilité d'une nouvelle et dernière prolongation d'un an. Nous vous informerons de la décision de la société de gestion en temps nécessaire.

1 NOUVEL INVESTISSEMENT RÉALISÉ ENTRE LE 31/12/2018 ET LE 30/04/2019

CYBER GROUP STUDIOS

Cyber Group Studios est un producteur français indépendant fondé par une équipe d'anciens cadres de Walt Disney et d'autres grands acteurs de cette industrie. Cyber Group studios produit et distribue :

- des produits d'animation 2D et 3D (séries et films de TV) ciblant les enfants de 2 à 12 ans,
- des fictions et séries d'animation en haute définition pour des diffusions par "triple play" (Web, téléphones mobiles, TV) ciblant les adolescents et les jeunes adultes,
- des actualités et documentaires pour tout public.

Émission obligataire : avril 2018 - Durée 18 mois Coupons annuels payés trimestriellement de 4% + Prime de Non Conversion permettant d'atteindre un TRI de 8% par an.

PORTEFEUILLE COMPLET DU FONDS AU 30/04/2019

	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 partiellement	
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%

*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.



37, avenue Pierre 1^{er} de Serbie
75008 Paris
Tél. : 01 58 18 61 80
Fax : 01 58 18 61 89
www.entrepreneurventure.com

Société de Gestion agréée en mai 2000
par l'Autorité des Marchés Financiers
(N° Agrément AMF GP 00014)

Commissaire aux comptes :  PRICEWATERHOUSECOOPERS