ENTREPRENEUR
INVEST

L'INVESTISSEMENT POSITIF

ENTREPRENEURS SELECTION SECONDAIRE

FCPR | FONDS COMMUN DE PLACEMENT A RISQUES

ENTREPRENEUR INVEST

UN ACTEUR INCONTOURNABLE DU FINANCEMENT DES PME

CRÉÉ PAR DES ENTREPRENEURS POUR DES ENTREPRENEURS

1,538 Md€

D'ACTIFS COLLECTÉS

au 31 décembre 2022

+250 PME

ACCOMPAGNÉES

depuis 2000

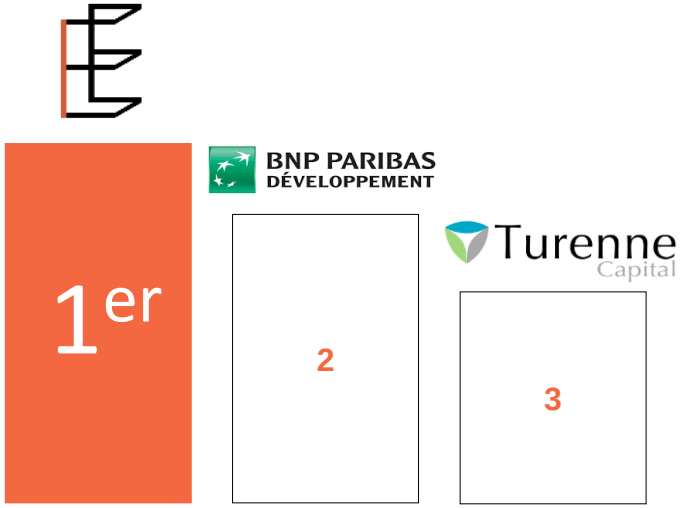
Accompagnement financier, via des interventions en fonds propres ou quasi-fonds propres et obligations diverses, en fonction des besoins de l'entreprise.

Accompagnement stratégique et opérationnel, directement ou indirectement en s'appuyant sur un réseau de partenaires.

DES PARTENARIATS AVEC DES ACTEURS FINANCIERS MAJEURS

bpifrance
Neuflize OBC ABN AMRO
Société Générale
AXA
Crédit Agricole
BNP PARIBAS
Banque européenne d'investissement
SwissLife
Spirica
NATIXIS WEALTH MANAGEMENT BEYOND BANKING

UN LEADER INDÉPENDANT
DANS L'ACCOMPAGNEMENT DES PME DE CROISSANCE



1ère Société de gestion sur le segment Private Equity small cap pour l'année 2022*
(0-30 M€ en valeur d'entreprise).

Entrepreneur Invest est une société de gestion de portefeuille indépendante, agréée AMF, créée en 2000 par des entrepreneurs qui ont connu toutes les étapes possibles de la vie d'une entreprise : du parcours de la feuille blanche à l'introduction en bourse, de la création à la vente à des partenaires financiers et ou industriels ou encore le redressement d'entreprises.

Les fonds collectés depuis plus de 20 ans, représentent un montant de +1,5 milliard d'euros pour environ 250 PME accompagnées.

Plus de 25 000 souscripteurs font confiance à Entrepreneur Invest depuis l'origine, principalement des particuliers mais également des institutionnels (associations, petites mutuelles,…).

Investisseur le plus actif sur les PME de Croissance

* Source : Classement Private Equity Magazine – N°182 – Février 2023

POLITIQUE ESG
ENTREPRENEUR INVEST

Depuis plusieurs années, Entrepreneur Invest a mis en place une politique ESG :

- **Au travers d'une équipe dédiée :** Bertrand Meunier directeur ESG & Stratégie ; Julie Gruner, Invest Manager – référente ESG équipe d'investissement

- **Au sein de la Société de Gestion :** formations et politiques de sensibilisation des collaborateurs, partenariats associatifs (le projet Moteur! Pour l'accompagnement des jeunes entre 14-22 ans, H-Up pour l'accompagnement des entrepreneurs en situation de handicap, …)

- **Dans sa politique d'investissement :** large politique d'exclusion sectorielle (charbon, armes, pornographie, huile de palme,…); questionnaire à l'entrée des investissements et politique d'accompagnement (suivi des axes d'amélioration définis avec l'entreprise: parité, mixité, partage de la richesse, …)

- **La société est partenaire du Fonds Européen d'Investissement** – Groupe BEI pour le déploiement du programme européen **InvestEU**, en particulier sur l'aspect sustainability. Les nouveaux fonds sont labélisés **Label Relance** et la **charte PRI** est en cours de signature. La société de gestion a reçu la médaille d'argent d'Ecovadis (1er quartile).

ENTREPRENEUR INVEST

UNE OFFRE VARIÉE AVEC UN COUPLE RENDEMENT/RISQUE DÉFENSIF

INVESTISSEMENTS DANS LES PME

	Rendement net cible *	
FPCI ENTREPRENEURS & CROISSANCE	**8%**	**Fonds mixte** (AK + OC) Bénéficiant de **garanties partielles en capital** **Eligible au Remploi - 150 O B-ter**
FCPR ENTREPRENEURS & RENDEMENT	**7%**	**Fonds obligataire** de maturité 6 ans **Bénéficiant d'une garantie partielle en capital** **Et d'une fiscalité réduite**
FCPI ENTREPRENEURS & INNOVATION	**6%**	**Fonds mixte** (AK + OC) Avec une **réduction IRPP de 24%** **Et des OC bénéficiant d'une garantie partielle en capital**

*** Constitue un objectif à atteindre sans aucune garantie**

UNE OFFRE VARIÉE AVEC UN COUPLE RENDEMENT/RISQUE DÉFENSIF

FINANCEMENT DE PROJETS IMMOBILIER

STRATÉGIES EN MULTIGESTION

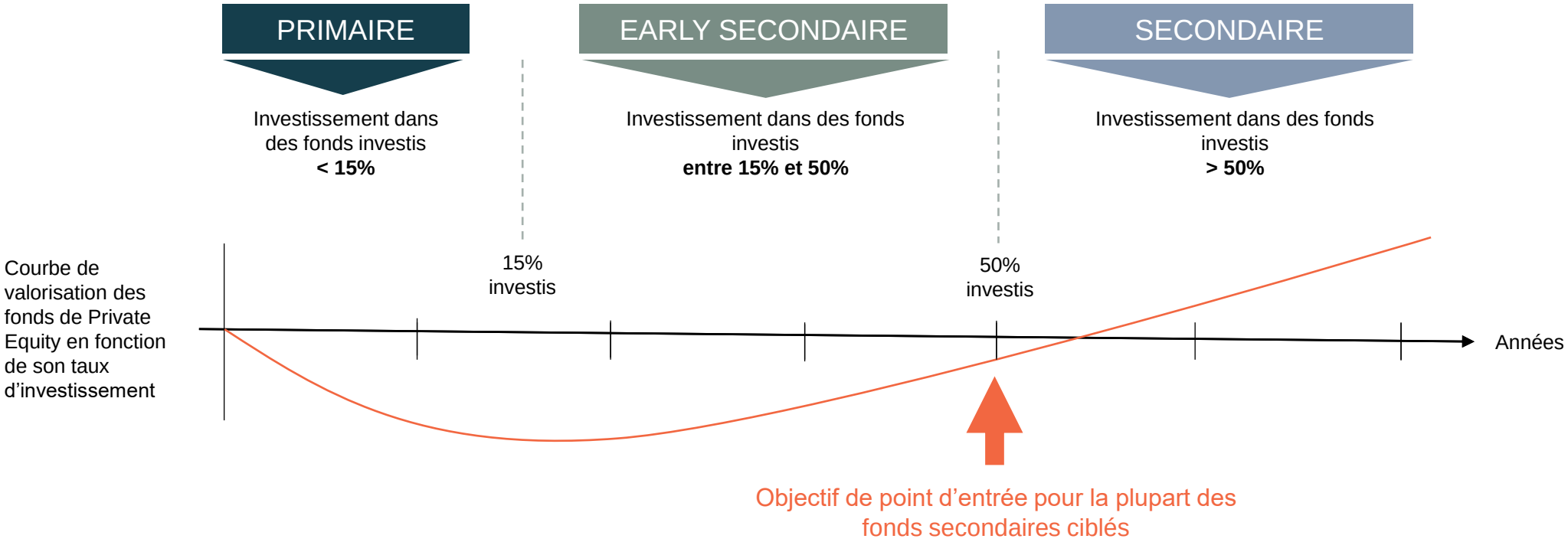
	Rendement net cible*	
FCPR ENTREPRENEURS & IMMOBILIER	**6%**	Fonds **obligataire** de promotions immobilières **Liquidité trimestrielle** (engagement min 3 ans) **Distribuant (objectif 4%) - Flat tax** **Non soumis à l'IFI**
FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE	**12%**	Un fonds de fonds sur les actions mondiales souscrites en **secondaire,** offrant un couple rendement/risque performant avec un **retour sur investissement rapide**. **Un fonds très diversifié bénéficiant d'un excellent timing.**

*** Constitue un objectif à atteindre sans aucune garantie**

LE MARCHÉ DU SECONDAIRE EN 2023

LE SECONDAIRE
DÉFINITION

Le secondaire consiste à acquérir des parts de fonds ou des portefeuilles déjà constitués. En général, les portefeuilles seront investis a minima à 50%, la cible se situant plutôt à 70%. Ceci permet d'entrer après la courbe en J*.



** Période pendant laquelle les frais de gestion pèsent sur la valorisation du fonds alors que le portefeuille est en cours de constitution et que la performance des investissements réalisés ne permet pas encore de les compenser.*
Ce graphique est uniquement donné à titre indicatif.

ENTREPRENEUR INVEST

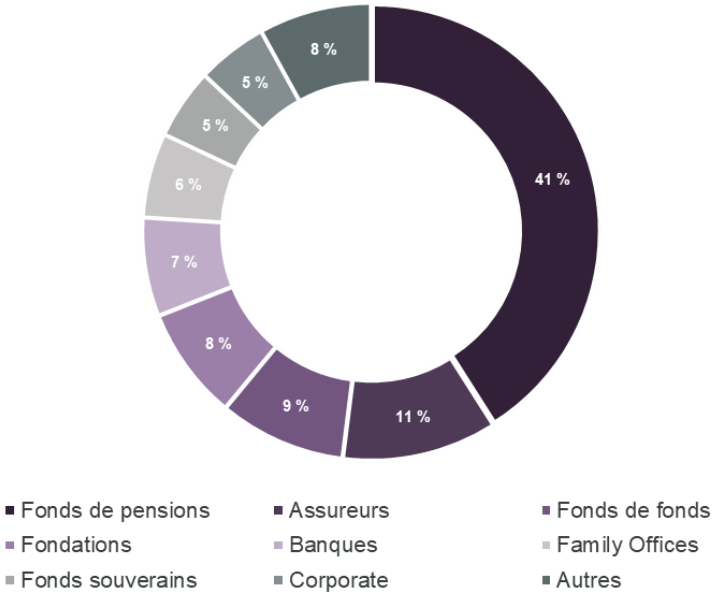
COMPARAISON ENTRE LES FONDS SECONDAIRES ET LES AUTRES STRATÉGIES DE PRIVATE EQUITY

	Investissements en direct	Fonds Primaire	Fonds Secondaire
Style de Gestion	Acquisition d'entreprises individuelles	L'engagement dans un fonds permet de s'exposer à un millésime donné	Acquisition de participations limités dans des fonds de sociétés matures et/ou de portefeuilles diversifiés
Actifs acquis	Transparent	Pas de visibilité (dans le cadre de critères d'investissement définis)	Transparent (exposition dans des fonds avec des portefeuilles en grande partie constitués)
Horizon de détention	5 ans ou plus	5 à 8 ans	2 à 5 ans
Courbe en J	Accentuée (pas d'atténuation)	Existant (pas d'atténuation)	Très limité ou nulle (retour de liquidités à court terme)
Diversification	Concentrée	A terme	Large et instantané (différents millésimes, géographies, etc.)
Profil rendement/risque	Risque plus élevé avec un rendement potentiellement plus élevé	Risque plus faible pour un multiple élevé à long terme	Risque faible avec un fort potentiel de rendement

Source : Capital Dynamics

LE SECONDAIRE
L'OFFRE

Les vendeurs



Le marché secondaire : « de la liquidité pour les vendeurs, des opportunités pour les investisseurs »

Les vendeurs font appel au marché secondaire pour résoudre des contraintes de liquidité, des changements de stratégie ou pour adapter leur allocation. Ces grands acteurs ont des profils et des motifs variés avec notamment le pilotage de la gestion active de leur portefeuille.

Exemples de cas :

- **Les marchés actions ou obligataires ont baissé tandis que la valorisation du Non Coté a augmenté** : la part relative du Private Equity augmente fortement et oblige à une **réallocation des actifs**.

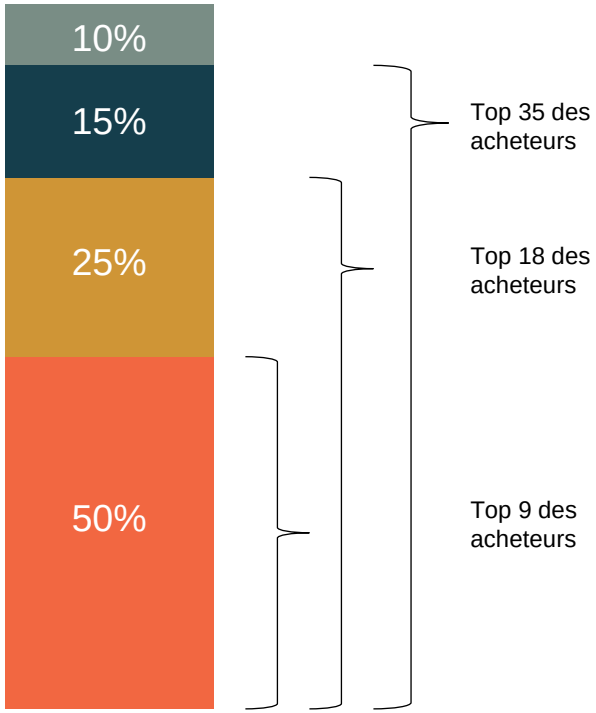
- Un gérant convaincu de la valeur d'un actif et devant proposer de la liquidité à ses investisseurs, peut mettre en place **un fonds de continuation** pour accompagner dans la durée une ou plusieurs participations

Source : Evercore Volume Report 2021. Informations données à titre indicatif uniquement.

LE SECONDAIRE
LES FONDS ACHETEURS

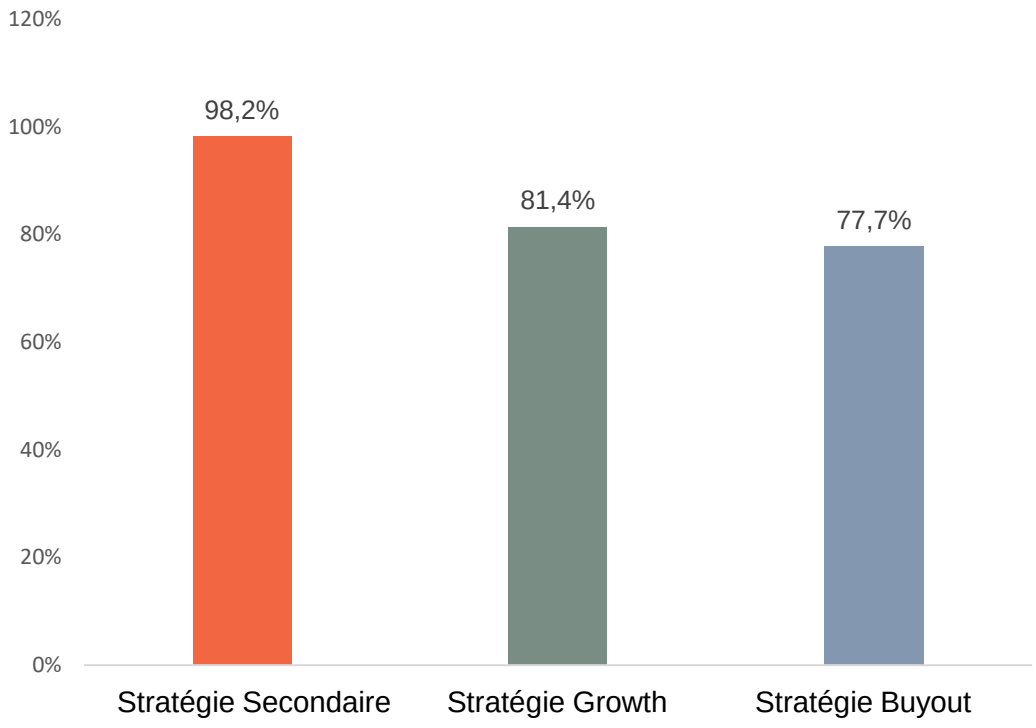
Le marché secondaire est :

- **En forte croissance :**
  - soutenu par la croissance du marché primaire
  - Mais plus rapide : **5x** le rythme de croissance du secondaire VS le primaire sur 10 ans
- **En faveur des acheteurs :**
  - Les transactions réalisées en secondaire couvrent une faible proportion **(0,7x)** des besoins Cette situation permet une grande sélectivité qui est favorable à la performance.
- **Très concentré :** 50% des opérations sont réalisées par les 9 acteurs principaux

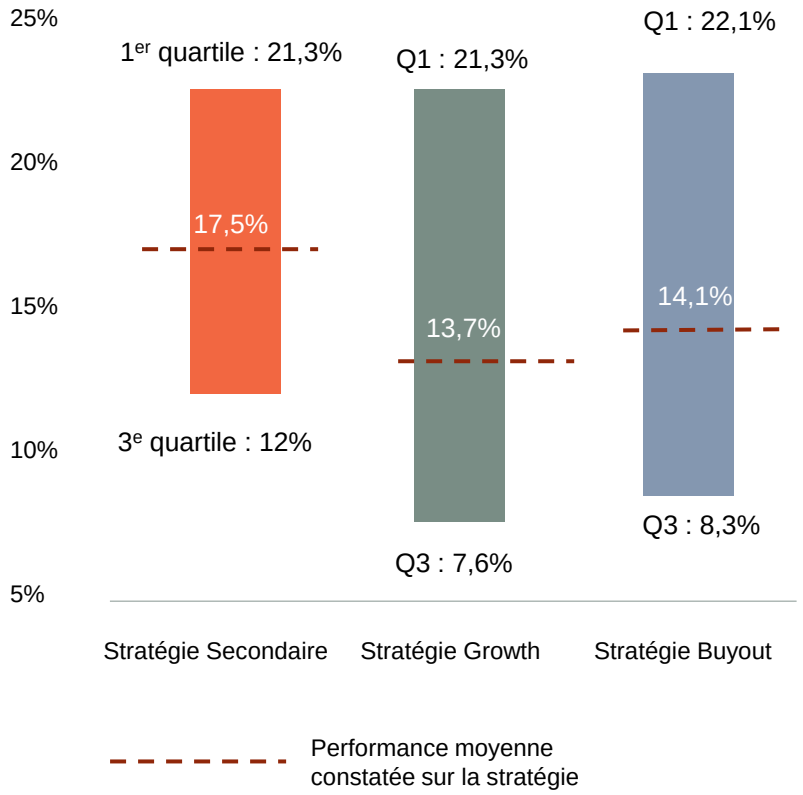


LE SECONDAIRE
DES PERFORMANCES RÉGULIÈRES

Pourcentage des fonds ayant réalisés des performances positives



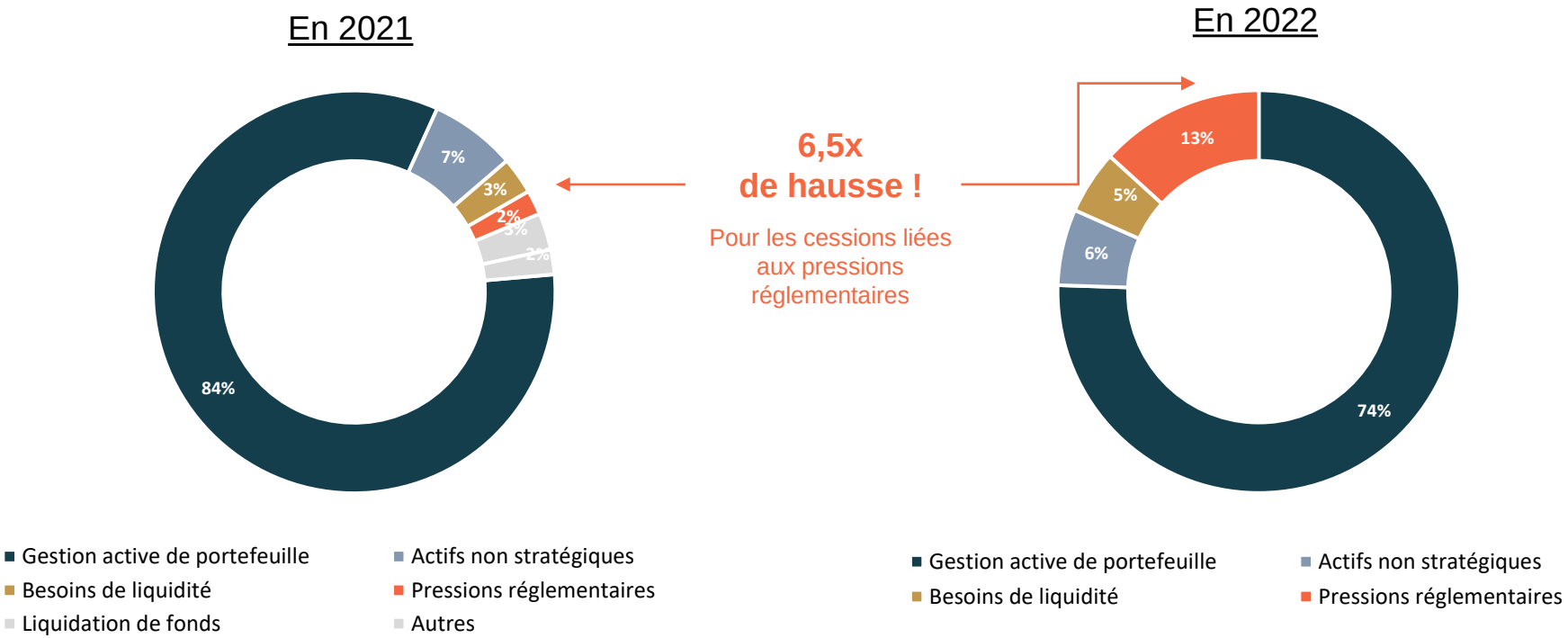
Dispersion des performances moyennes entre 1er et 3e quartile



Source : Prequin 2021. Performances nettes constatées sur les millésimes 2010-2020.

2023
DES OPPORTUNITÉS BOOSTÉES PAR LA RÉGLEMENTATION

Les institutionnels sont soumis à un suivi des ratios de risques : entre 2021 et 2022, la demande de liquidité liée à la pression réglementaire a considérablement augmentée. Les liquidations de fonds ont fortement diminué.



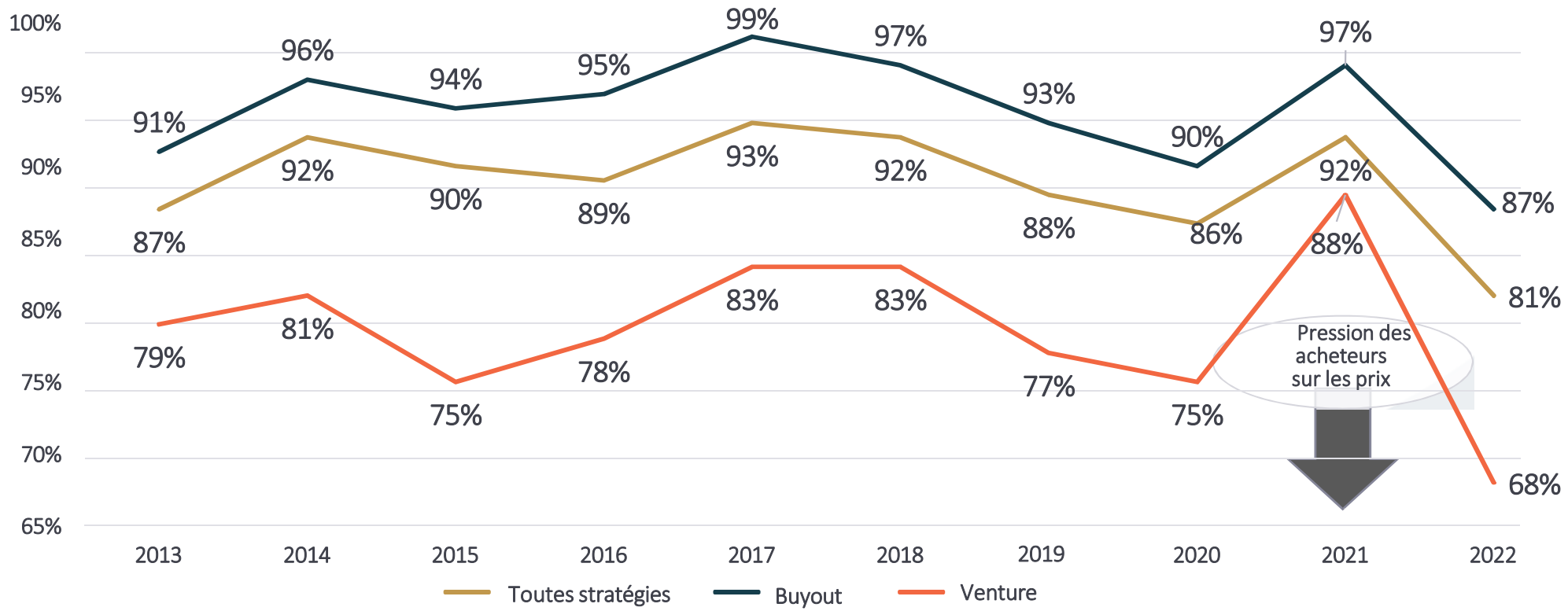
Source : Evercore Volume Report 2021 - 2022. Informations données à titre indicatif uniquement.

2023
UNE DÉCOTE PLUS IMPORTANTE

Les prix moyens ont baissé au cours des derniers mois, avec des décotes qui n'avaient pas été observées depuis quelques années, créant un environnement favorable pour les acheteurs du marché secondaire.

Historique des prix des fonds secondaires (% de la valeur liquidative)[1]

DÉCOTE ESTIMEE 2023 : -30%



Source[1]: Jefferies Private Capital Advisory Overview & Secondary Market Update, Janvier 2023.

ENTREPRENEUR INVEST

LE SECONDAIRE
RÉSUMÉ DES AVANTAGES

RENDEMENT/RISQUE ATTRACTIF	▪ L'optimisation du point d'entrée permet d'améliorer la rentabilité et de réduire le risque.
COURBE EN J RÉDUITE	▪ Les portefeuilles, déjà bien constitués, génèrent rapidement des remontées de distributions.
MEILLEURE VISIBILITÉ	▪ Les équipes de gestion vont analyser chaque investissement. Elles se concentrent sur les actifs les plus qualitatifs **(2% des deals pénalisent la performance en moyenne vs 20% en primaire !*)**
LIQUIDITÉ ACCÉLÉRÉE	▪ La durée de détention de chaque ligne sera mécaniquement réduite (souscription de portefeuilles investis entre 50% et 100%)
ACHAT AVEC DÉCOTE	▪ Certaines opérations s'effectuent sur un prix d'achat avec décote ce qui améliore la rentabilité immédiate de l'opération **(S1 2023 : -30% !)**

** Loss ratio moyen communiqué par les fonds de la catégorie.*

FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE

Un fonds dynamique proposant un retour sur investissement rapide

FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE

NOTRE PROPOSITION DE VALEUR

- De par leur taille, les fonds les plus importants peuvent accéder à des opérations attractives mais nécessitant des capitaux importants. Malheureusement, ces opportunités d'investissement sont réservées à une clientèle professionnelle ou institutionnelle souscrivant souvent plusieurs dizaines de millions d'euros.
- En regroupant tous ses clients pour investir directement dans ces véhicules, cette stratégie d'investissement vous permet d'accéder à des produits habituellement réservés à des institutionnels de façon simple et encadrée.
- **En s'appuyant sur une sélection de plusieurs fonds, Entrepreneur Invest vous propose une véritable allocation d'actifs.**

NOTRE PROPOSITION DE VALEUR

DE GRANDS NOMS	Des opportunités d'investissements réservées traditionnellement aux institutionnels + l'accès à des gérants experts et de renom.
UNE DIVERSIFICATION	La sélection de trois fonds et d'une SCR. > 2 000 entreprises ciblées dans le portefeuille
UNE OFFRE VIP… ACCESSIBLE	Une offre exclusive, différenciante ET accessible (FCPR).
DES APPELS PROGRAMMÉS	Des appels de fonds programmés (calendrier et montant connus dès la signature) pour maximiser la performance et réduire la complexité.
UNE FISCALITÉ ATTRACTIVE	Un fonds bénéficiant d'une fiscalité allégée pour les personnes physiques comme pour les personnes morales

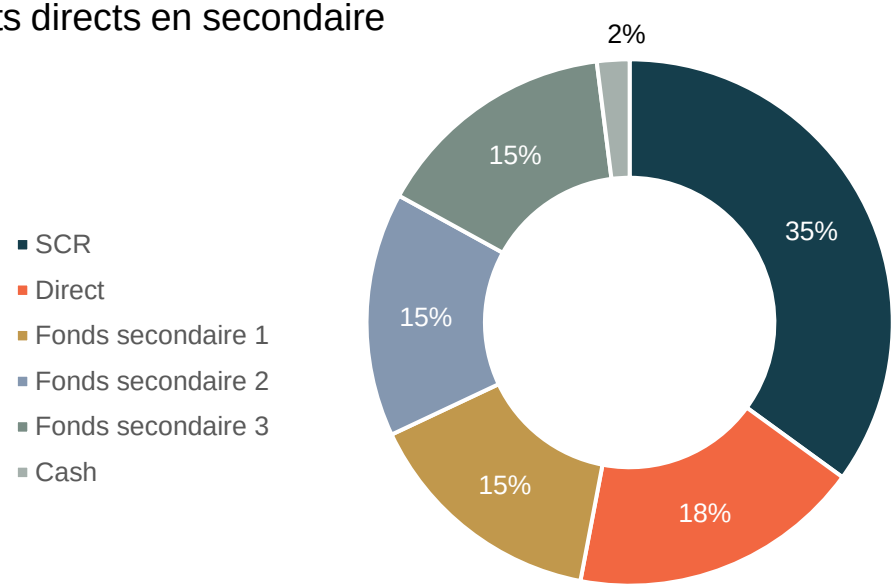
FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE

L'ALLOCATION CIBLE

NOTRE ALLOCATION CIBLE

- **45%** investis dans des fonds de secondaire *(hypothèse : 3 à 5 fonds sélectionnés)*
  - Fonds de private equity secondaire Large Cap
    ex : ARDIAN
  - Fonds de private equity secondaire Mid/Small Cap
    ex : Capital Dynamics, Committed Advisors…
- **35%** investis dans 1 à 2 SCR *(dont les portefeuilles sont constitués)*
- **18%** en co-investissements ou investissements directs en secondaire
- **2%** de liquidités

DIVERSIFICATION
> 2 000 SOCIÉTÉS*



** A noter que cette allocation représente un objectif de gestion. Elle n'est ni garantie ni contractuelle. Les investissements en direct et au travers de SCR seront plus concentrés que les investissements au travers de fonds secondaires.*

ENTREPRENEUR INVEST

FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE

EXEMPLE DE PARTENAIRES CIBLÉS*

CapitalDynamics

MANTRA INVESTMENT PARTNERS

RAISE

ARDIAN

UNIGESTION

COMMITTED ADVISORS

PANTHEON

*Cette liste est indicative et non exhaustive. Elle ne constitue pas un engagement

FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE

UNE OPTIMISATION DES FLUX

TRI CIBLE*

12%

MULTIPLE**

1,8x

LES APPELS PROGRAMMÉS

- Amélioration du TRI
- Gestion de la trésorerie facilitée pour les conseils
- Réduction du nombre d'appels

DES INVESTISSEMENTS DANS DES SCR MATURES ET DES FONDS EN FIN DE COLLECTE

- Une tranche initiale importante : 50% + les droits d'entrée
- Un retour sur investissement rapide : ~ 6 ans
- Des distributions dès la fin de la 5e année pour les personnes physiques

Tranche initiale	**50% : TRANCHE INITIALE**
Janvier 2024	**20%**
Juillet 2024	**10%**
Janvier 2025	**10%**
Juillet 2025	**10%**

125% : RETOUR SUR INVESTISSEMENT**

SUITE DES DISTRIBUTIONS

2029 : 1ère distribution pour les personnes physiques + retour sur investissement !
Les personnes morales pourront percevoir des distributions plus tôt.

** TRI net cible sur les montants appelés. ** Multiple net cible sur le montant de l'engagement.*
***Performances calculées à partir des hypothèses fournies par les fonds sous-jacents, sans que cela ne constitue un engagement.*

FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE

UNE FISCALITÉ ALLÉGÉE

Personne morale

- Pas de cession des parts avant 5 ans (engagement de conservation matérialisé par la non-réintégration des plus ou moins-values latentes)
- Pour les distributions correspondant à l'amortissement du nominal issu de répartition d'actif : pas d'imposition (remboursement des apports)
- Au-delà du remboursement du nominal : imposition au taux réduit des plus-values à long terme ; **dans la plupart des cas 0%** ou 15 % si la plus-value provient de titres de société dans laquelle le fonds détient moins de 5 % du capital ou ayant fait l'objet d'une cession avant 2 ans de détention.

Personne physique, résidente fiscale française

- **Exonération de l'impôt sur les plus-values**
- Pour les distributions correspondant à l'amortissement du nominal issu de répartition d'actif : pas d'imposition (remboursement des apports).
- Au-delà du remboursement du nominal : paiement uniquement des prélèvements sociaux (17,2% à date).

FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE

UN FONDS ARTICLE 8

Le FCPR Entrepreneurs Sélection Secondaire promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Entrepreneur Invest sélectionne des partenaires partageant les mêmes valeurs.

SOCIAL :

- la parité homme-femme,
- le partage de valeur,
- l'intégration des personnes handicapées,
- le respect des droits de l'Homme,
- l'adaptation du mode travail aux évolutions de la société et aux besoins des collaborateurs.

ENVIRONNEMENTAL :

- la mise en place et le suivi avec chaque partenaire d'une politique environnementale,
- l'ensemble des actions visant à encourager à la mesure et à la maitrise de l'empreinte carbone.

ENTREPRENEUR INVEST

CARACTÉRISTIQUES

FCPR ENTREPRENEURS SÉLECTION SECONDAIRE

- Fonds ouvert aux personnes physiques et morales, sans distinction.
- Existence d'une Part S réservée aux partenaires distributeurs, disponible à partir de 30K€ (0,90% de FG).
- Existence d'une part L réservée aux compagnies d'assurance (1,95% de frais de gestion)

FORME JURIDIQUE	Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) - Classement SFDR : article 8				
PÉRIODE DE SOUSCRIPTION	Jusqu'au 31 mars 2024				
DURÉE D'ENGAGEMENT	7 ans. Prorogation possible 3 x 1 an sur décision de la société de gestion				
CATÉGORIE DE PART	**Part A1**	**Part A2**	**Part A3**	**Part A4**	**Part M** *Clean share*
CODE ISIN	En cours d'obtention – Agrément obtenu le 27/06/2023				
ENGAGEMENT MINIMAL	30 000 €	250 000 €	500 000 €	1 000 000 €	500 000 €
FRAIS DE GESTION	1,95% *dont 0,75% rétrocédés*	1,75% *dont 0,65% rétrocédés*	1,55% *dont 0,55% rétrocédés*	1,25% *dont 0,50% rétrocédés*	0,90% *sans rétrocession*
DROITS D'ENTRÉE	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%

Valorisation semestrielle auditée par BDO IDF BDO

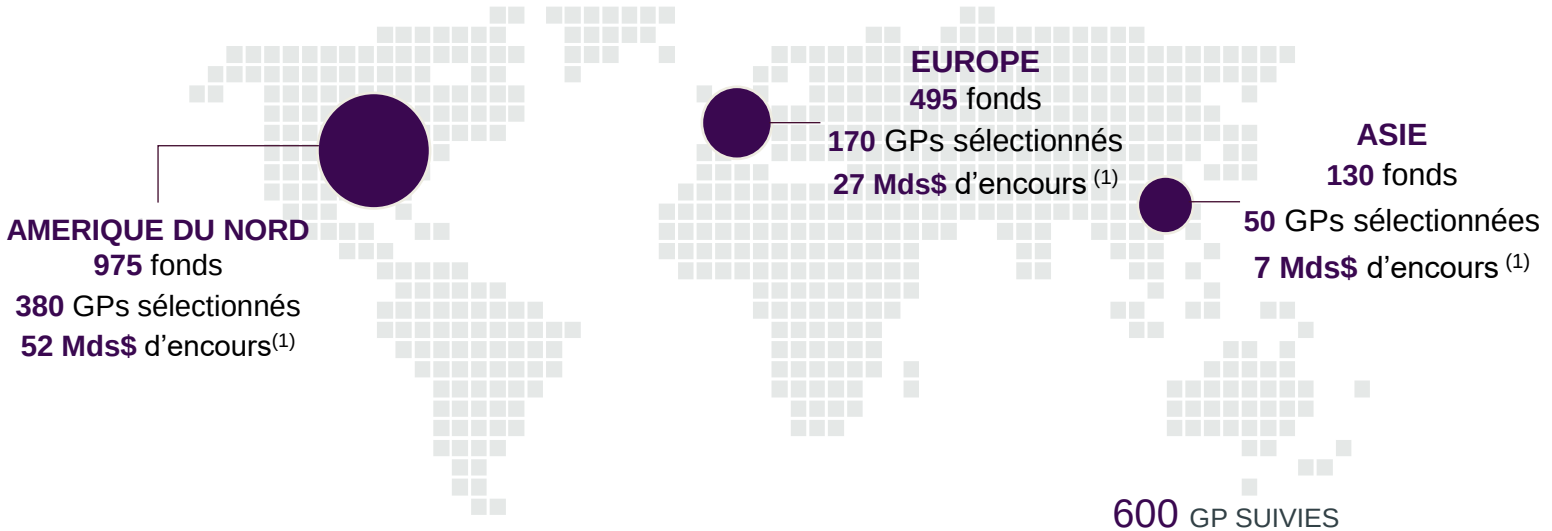
FOCUS SUR LES FONDS PRE-SELECTIONNES

ARDIAN

ARDIAN

UN LEADER MONDIAL DANS LE LARGE CAP

- **150 Mds$ d'actifs gérés** ou conseillés en Europe, Asie et Amérique
- **10 Mds$** de déploiement annuel dans **le secondaire** > une position de leader depuis 1999
- Un TRI probant



TRI (2)

19%

MULTIPLE (2)

1,69x

600 GP SUIVIES

1 600 FONDS

10 000 SOCIÉTÉS ANALYSÉES

(1) Répartition basée sur l'exposition aux fonds sous-jacents des fonds Ardian Primary, Early Secondary et Secondary.

(2) Performances consolidées nettes de frais de gestion et de carried, incluant les co-investissements et les fonds ASF Infrastructure and Energy. ASF fait référence à Ardian Secondary Fund. Source : Ardian, données arrêtées en date du 31/12/22. Ces performances ne sont qu'indicatives et ne sauraient être un indicateur pertinent des performances futures.

ENTREPRENEUR INVEST

ASF IX

LA STRUCTURE DU FONDS

Nombre de participations	Vise ~30 transactions
Typologie des opérations	Intérêts dans des fonds de Growth et de Buyout, co-investissements et portefeuilles où les engagements ont été tirés à plus de 50%
Taille de l'opération	Vise des transactions comprises entre 250 M$ et 5 Mds$
Zone géographique	Globale. Avec un focus sur l'Amérique du Nord et l'Europe de l'Ouest
Taille du fonds	15 Mds$
Carried interest	15% au-delà de 8%
Frais de gestion	1% de l'engagement pendant la période d'investissement puis 0,75% du plus bas entre l'actif net du fonds et le prix d'acquisition des actifs

- **5 transactions en portefeuille au 31/03/2023**
- **1,57x : multiple brut du portefeuille au 31/03/2023**

ENTREPRENEUR INVEST

CapitalDynamics

CAPITAL DYNAMICS

UN SPECIALISTE DU SMALL MID CAP

PRIVATE EQUITY WIRE US AWARDS 2022

Best Performance Over $500M: Secondary

- **Meilleur fonds secondaire de + $500M en 2022 selon PRIVATE EQUITY WIRE :** classement mondial, basé notamment sur les données Bloomberg et attribué au fonds Secondaries V Fund (GSEC V).

- **13 Mds$ d'actifs gérés** (1) ou conseillés en Europe, Asie et Amérique
- **1,9 Md$ d'actifs gérés** (1) **en secondaire**
- **30 ans d'expérience**

TRI (2)

29,4%

TRI net constaté depuis 1991

MULTIPLE (2)

1,6x

>125 DEALS RÉALISÉS

>1,4 % LOSS RATIO

(1) Données au 30 juin 2022. Les encours sont calculés sur la base de l'engagement total des fonds à la date du dernier closing, distributions incluses.
(2) Données au 31 mars 2022 fournies par Capital Dynamics. Performance moyenne constatéeà travers CD Global Secondaries 1992 and GSEC III-V
Ces performances ne sont qu'indicatives et ne sauraient être un indicateur pertinent des performances futures.

ENTREPRENEUR INVEST

GLOBAL SECONDARIES VI

LA STRUCTURE DU FONDS

Nombre de participations	Vise ~50 transactions
Typologie des opérations	Approche opportuniste sur des transactions de petite taille où la décote est la plus importante
Taille de l'opération	Vise des transactions moyennes de 15 M$
Zone géographique	Globale. Avec un focus sur l'Amérique du Nord et l'Europe de l'Ouest
Taille du fonds	850 M$ - 1 Md$
TRI cible	15%
Carried interest	10% au-delà de 8%
Frais de gestion	1,25% de l'engagement

- **15 transactions en portefeuille au 30/06/2023**
- **1,65x : multiple brut du portefeuille au 31/12/2022**

ENTREPRENEUR INVEST

COMMITTED ADVISORS

UN SPECIALISTE DU SMALL MID CAP

COMMITTED ADVISORS

- **5 Mds€ d'actifs gérés** (1) ou conseillés en Europe, Asie et Amérique
- **22 ans d'expérience**

87%

d'investissement
Taux moyen constaté lors de l'investissement de Committed Advisors dans un fonds

0%

d'effet de levier pour un retour sur investissement plus rapide

TRI (2)

25%

TRI brut constaté

MULTIPLE (2)

1,9x

MOIC (2)

3,7x

>170 DEALS RÉALISÉS

>2 % LOSS RATIO

>25 M€ PAR OPÉRATIONS

(1) Données à janvier 2023.
(2) Performance moyenne constatées brutes, avant les frais du fonds à janvier 2023.
Données fournies par Committed Advisors. Ces performances ne sont qu'indicatives et ne sauraient être un indicateur pertinent des performances futures.

ENTREPRENEUR INVEST

COMMITED ADVISORS SECONDARY FUND (CASF) V

LA STRUCTURE DU FONDS

Diversification	Par transaction : max 30%, par GP : max 25%, par fonds sous-jacent : max 20%
Typologie des opérations	> 80% d'opérations de secondaire matures < 20% de transactions opportunistes (Early secondaire + Co-investissement + 10% max en primaire)
Taille de l'opération	Vise des transactions comprises entre de 5 et 100 M$ - 25 M$ de moyenne
Taille du fonds	2,4 Mds$
TRI cible	15%
Carried interest	15% au-delà de 8%
Frais de gestion	1% de l'engagement pendant la période d'investissement puis 0,9% du plus bas entre la NAV et le coût d'acquisition

- **6 transactions en portefeuille au 22/05/2023**
- **1,49x : multiple brut du portefeuille au 22/05/2023**

RAISE
UN EXCELLENT TRACK-RECORD

- 669 M€ investis depuis 2014 dans 30 opérations
- 521M€ reçus depuis 2014 en produits de cession, refinancements, intérêts et dividendes
- Un multiple moyen de 2,2x et un TRI de 31% sur les 13 sorties réalisées

- Une performance brute de l'ensemble du portefeuille au 31/12/2022 de 24% de TRI depuis le lancement de la stratégie d'investissement
- Un portefeuille encore jeune composé de 17 participations
- Un portefeuille résilient peu affecté par la crise COVID

RAISE
INDICATEURS DU PORTEFEUILLE

> Capital total investi (en-cours) : **439m€**

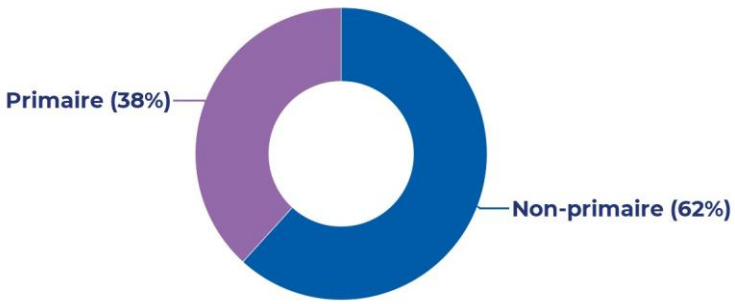
> Juste Valeur de Marché : **588m€**

> En portefeuille : **17**

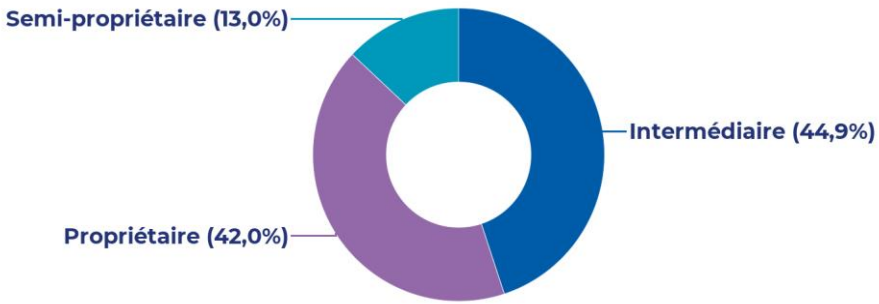
Répartition sectorielle

33,2%	Autres	**9,8%**	Technologies de l'information
26,6%	Services aux entreprises	**6,5%**	Services financiers
19,2%	Consommation	**4,7%**	Biens et services industriels

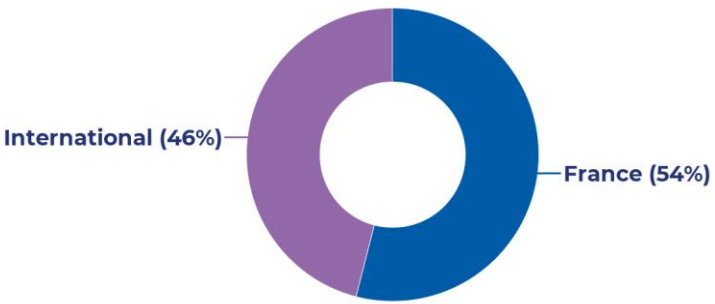
Typologie de deals



Type de sourcing



Répartition de la valeur



Transactions LP lead :
Achat d'une participation dans un fonds ou d'un portefeuille de participations dans un fonds auprès d'un investisseur en capital-investissement.

Transactions GP lead :
Transaction généralement initiée par un GP qui peut prendre plusieurs formes, mais implique souvent l'achat d'investissements existants qui sont placés dans un nouveau véhicule. Quelques exemples :

- Offre publique d'achat : offre étendue à tous les LP du ou des fonds existants pour acquérir leurs intérêts.
- Fonds de continuation : acquisition d'une partie ou de la totalité du portefeuille non réalisé d'un fonds existant par un nouveau véhicule. Le nouveau véhicule est géré par le généraliste historique avec un nouvel ensemble de termes (alignement, gouvernance, économie, réserves…).
- Single Asset Continuation : semblable à une transaction de continuation de portefeuille mais autour d'un seul actif.
- Portefeuille de participations directes : acquisition d'actifs sélectionnés auprès d'un ou plusieurs fonds/véhicules.
- Strip Sale : acquisition d'un pourcentage d'un portefeuille sous-jacent d'un fonds existant par un nouveau véhicule.
- Preferred Equity : structuration d'une solution de liquidité pour les fonds existants qui donne généralement la priorité à l'acheteur sur les distributions futures.

VOS CONTACTS

Ariane Doutey

Fixe : +33 (0)1 58 18 09 11
Mobile : +33 (0)6 76 81 33 34
doutey@entrepreneurinvest.com

Sébastien Cosson

Fixe : +33 (0)1 58 18 61 82
Mobile : +33 (0)7 84 07 95 64
cosson@entrepreneurinvest.com

DISCLAIMER

Le présent document a un caractère informatif et confidentiel à destination des Conseillers en Investissements Financiers, des Investisseurs Institutionnels ou Professionnels. Il ne peut être lu que par la personne à qui il est adressé.

Le contenu du présent document ne saurait être reproduit ou présenté sans l'accord écrit préalable d'Entrepreneur Invest. Les informations qu'il contient ont été recueillies auprès de sources considérées comme fiables, cependant la production de ces informations peut contenir des erreurs ou omissions qui auraient échappé à sa vigilance, et Entrepreneur Invest ou ses représentants ne sauraient en être tenus pour responsables.

Cette présentation ne doit pas être considérée comme une recommandation ou une offre de vente d'instruments financiers. La performance passée d'un produit ne présage pas de sa performance future et la valeur des investissements est susceptible de varier à la hausse comme à la baisse ; un investisseur doit prendre ses décisions de placement en fonction de sa situation financière et de ses objectifs d'investissement en tenant compte de la réglementation qui lui est applicable.

A aucun moment Entrepreneur Invest ne saurait être tenu pour responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document.

La société Entrepreneur Invest est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-00-014.