

Depuis le 02/01/2025, AIS Financement Entrepreneurs est devenu Arkéa Financement Entrepreneurs.

Le Fonds est un produit d'investissement dédié principalement au financement indirect de sociétés non cotées ayant leur siège social, leur principal lieu d'établissement ou leur centre de recherche et de développement dans un Etat membre de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE »).



CARACTÉRISTIQUES DU FOND

Date de création	14/09/2023	Code ISIN : FR001400EZP6
Date de valeur	01/07/2025	Gérant principal : SERANDOUR Sylvain
Date reporting	31/03/2025	Classification SFDR : Article 8
Valeur Liquidative (€)	106,47	Période de commercialisation : du 14/09/2023 au 14/03/2026
Actif net du fonds	31673 844,41	

COMMENTAIRE GÉNÉRAL SUR LA PÉRIODE

La performance 2025 de Arkéa Financement Entrepreneurs est très bien orientée, elle est de + 6,2% annualisée à fin juin. Le portefeuille est constitué de 6 fonds de private equity et de 7 fonds de dette privée dont 2 de mezzanine. Ces 13 fonds sont investis dans 158 PME et ETI. Le déploiement des capitaux va se poursuivre jusqu'en début 2028.

Nature juridique : Fonds Commun de Placement à Risque

Maturité légale : 10 ans possiblement prorogeable
(trois périodes successives d'un an chacune)*

Indicateur de risque*: ◀ 1 – 2 – 3 – 4 – 5 – 6 – 7 ▶

Souscriptions/ Rachats : J à 12H

Règlement livraison : maximum de 2 semaines

Prime de souscription acquise au fonds max : 2,00%

Droits de sortie : Néant

Frais de gestion réels : 1,30%

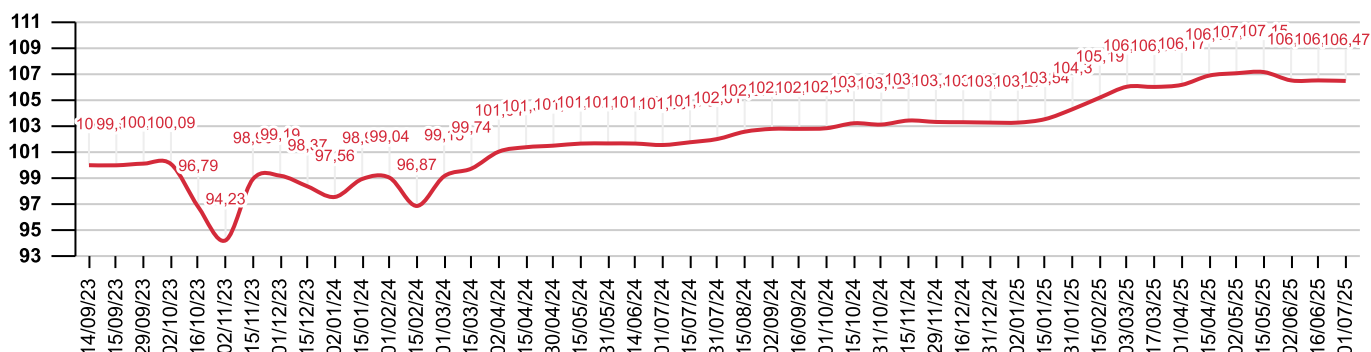
Commission de surperformance : Néant

* La date de création du produit est le 14/09/2023. Ce produit a une durée de vie de 10 ans à compter de la date de création, prorogeable pour trois périodes successives d'un an chacune, soit au maximum jusqu'au 14/09/2036. ** Indicateur synthétique de risque ou SRI. Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque numérique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du produit. La catégorie de risque associée à ce produit n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».



* 18 mois possiblement prorogeable. Pour plus de détails, veuillez-vous référer au règlement du FCPR.

ÉVOLUTION DE LA VL



La valorisation du FCPR est basée sur l'ensemble des dernières valorisations des fonds sous-jacents reçues à date d'arrêté trimestriel.

Source des données : Interne Arkéa Asset Management.

Données au 31/03/2025

Arkea Asset Management SA à Directoire et Conseil de Surveillance. Siège social : 1, allée Louis Lichou 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 438 414 377 RCS Brest. Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers – n° GP 01-036 – TVA intracommunautaire : FR 64 438 414 377.

PERFORMANCES DU FCPR

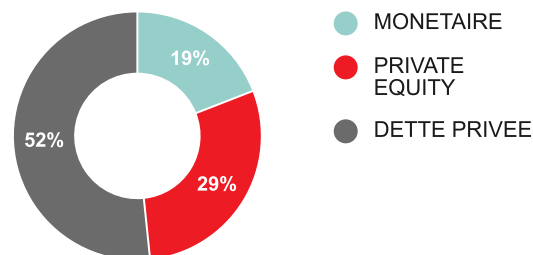
	DPI *	TVPI *
Fonds	0,53	1,04

* **DPI** : Somme des distributions versées à l'investisseur

= Remboursements de capitaux + Distributions.

** **TVPI** : Valeur totale de l'investissement = (Distributions versées + Valorisation) / Montant total appelé

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



AVERTISSEMENT

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que leur argent est bloqué pendant une durée de 10 ans pouvant aller jusqu'à 13 ans à compter de la constitution du fonds en cas de prorogation de la durée de vie du fonds décidée par la Société de Gestion, sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le règlement du fonds. Le Fonds Commun de Placement à Risques, par son univers s'expose principalement aux risques de taux, de perte en capital, de crédit (liste non exhaustive, le détail des risques figure à la rubrique "profil de risque" du règlement du fonds).

Le fonds pourra investir dans des actions de préférences, pour lesquelles certaines clauses des pactes d'actionnaires conclus peuvent prévoir un plafonnement du prix de cession. Ainsi, dans le cas d'un scénario optimiste (valorisation de la société à +100%), le mécanisme de préférence vient plafonner la performance des actions à un seuil déterminé à l'avance (par exemple +10%) alors qu'un investissement sans mécanisme de préférence aurait permis de profiter pleinement de la hausse. Ce mécanisme limite donc la plus-value potentielle du fonds alors que ce dernier reste exposé à un risque de perte en capital si l'investissement évoluait défavorablement. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le seuil retenu dans l'exemple (+10%) est un minimum et que la société de gestion ne réalisera pas d'investissement dont le plafonnement du multiple réalisé serait inférieur.

COMPOSITION DU FCPR ET RAMP-UP (DEPLOIEMENT DE L'ENGAGEMENT)

FONDS INVESTI	PRESENTATION
Andera MidCap 5 SLP	Investissement majoritaire et minoritaire au capital de PME françaises et pan-européennes (EBITDA moyen de 15 M€). L'équipe d'Andera Mid Cap pour ce 5e millésime a déjà réalisé cinq investissements (dont trois en France).
Eurazeo Private Debt VI	Investissement en dette unitranche et en mezzanine dans des PME françaises et pan-européennes (EBITDA inférieure à 20 M€). Eurazeo propose un fonds très granulaire (53 sociétés en portefeuille) avec un couple rendement-risque très attractif.
Eiffel Impact Debt II	Investissement en dette senior dans des PME et ETI françaises (EBITDA moyen de 124 M€). Eiffel propose un fonds à impact granulaire (17 sociétés en portefeuille) dont l'approche extra-financière est reconnue par les investisseurs institutionnels.
Kartesia Impact Fund I	Investissement en dette senior dans des PME et ETI européennes (EBITDA moyen de 20 M€). Kartesia propose un fonds à impact (3 sociétés en portefeuille) dont l'approche extra-financière est très poussée pour un fonds de dette privée.
SPG Pro Action Rebound 2021	Investissement principalement en dette senior dans des PME et ETI européennes, mais aussi pour partie en dette junior, assurant un surcroît de rendement (EBITDA > 2 M€ et CA > 10 M€).
GENEO Mezzanine	Investissement en dette mezzanine dans des PME et ETI européennes (CA > 30 M€ et EBITDA > 3 M€). La société Geneo est depuis sa création en 2018 spécialisée en private equity.
Motion Equity Partners IV SC	Investissement majoritaire au capital de PME françaises et pan-européennes (EBITDA moyen de 20 M€). Le closing final du fonds principal étant passé au lancement du FCPR, nous avons investi un petit ticket dans un véhicule annexe qui reprend la même stratégie.
Siparex MidCap 4	Investissement majoritaire ou minoritaire au capital de PME françaises, italiennes et espagnoles (EBITDA de 3 à 10 M€). L'équipe Siparex Mid Cap a une expertise reconnue sur le financement de sociétés industrielles.
Acto V	Investissement en dette mezzanine dans des PME et ETI essentiellement françaises (VE > 15 M€ et EBITDA > 5 M€). Andera Acto accompagne les équipes de management souhaitant acquérir ou renforcer leur majorité au capital (minimum 20% du capital au départ).
Amethis Europe Expansion	Investissement majoritaire et minoritaires dans les smidcap françaises (70%) et européennes (EBITDA 2 à 20 M€). La poursuite et l'accélération de l'internationalisation des PME (sociétés déjà partiellement internationalisées) financées est au coeur de la thèse d'investissement.
Ciclad 7	Investissement majoritaire (70%) principalement primaire (+75%) dans les small cap françaises (EBITDA 2 à 6 M€). Ciclad est une société pionnière du private equity en France, fondée en 1988.
Pemberton Senior Loan Fund II	Investissement en dette senior secured dans des PME et ETI européennes (EBITDA 25-100 M€). Pemberton est un spécialiste britannique du crédit, bien implantée en Europe.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valorisation du FCPR est basée sur l'ensemble des dernières valorisations des fonds sous-jacents recues à date d'arrêté trimestriel.

Source des données : Interne Arkéa Asset Management.

Données au 31/03/2025

Arkéa Asset Management SA à Directoire et Conseil de Surveillance. Siège social : 1, allée Louis Lichou 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 438 414 377 RCS Brest. Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers – n° GP 01-036 – TVA intracommunautaire : FR 64 438 414 377.

%	INVESTISSEMENT	CLASSE D'ACTIF	DATE D'INVESTISSEMENT	ENGAGEMENT	APPELÉ		REMBOURSE	DISTRIBUE	VALEUR TOTALE	TVPI
					%	Montant				
19%	Arkéa Support Monétaire ESG part SI	MONETAIRE	/	/	/	/	/	/	6 050 665	1,01
15%	SPG Pro Action Rebond 2021	DETTE PRIVEE	21/12/2023	5 000 000	92%	4 592 000	-	245 527	4 808 054	1,10
12%	Eiffel Impact Debt II	DETTE PRIVEE	21/11/2023	5 000 000	76%	3 824 000	-	317 422	3 897 434	1,10
11%	Eurazeo Private Debt VI	DETTE PRIVEE	13/10/2023	5 000 000	82%	4 075 000	425 000	323 072	3 624 485	1,07
11%	Andera MidCap 5 SLP	PRIVATE EQUITY	28/09/2023	5 000 000	70%	3 500 000	-	-	3 543 999	1,01
6%	21 Invest France VI	PRIVATE EQUITY	15/04/2025	5 000 000	35%	1 770 000	-	-130 989	2 017 800	1,07
4%	Kartesia Impact Fund I	DETTE PRIVEE	23/11/2023	5 000 000	38%	1 875 249	435 438	390 361	1 284 000	1,13
4%	Pemberton Senior Loan Fund II	DETTE PRIVEE	03/02/2025	3 500 000	75%	2 626 006	142 617	205 185	1 199 829	1,08
4%	Amethis Europe Expansion	PRIVATE EQUITY	11/12/2024	2 000 000	56%	1 117 400	80 200	-	1 167 500	1,12
4%	Siparex MidCap 4	PRIVATE EQUITY	28/05/2024	3 500 000	36%	1 251 600	-	-19 697	1 117 305	0,88
3%	Motion Equity Partners IV SC	PRIVATE EQUITY	21/05/2024	1 500 000	54%	810 000	-	-	928 950	1,15
3%	GENEO Mezzanine	DETTE PRIVEE	26/04/2024	2 000 000	37%	738 000	-	-45 617	810 000	1,04
2%	Acto V	DETTE PRIVEE	31/10/2024	3 000 000	24%	712 500	-	-26 482	732 360	0,99
2%	Ciclad 7	PRIVATE EQUITY	27/01/2025	2 000 000	24%	480 000	-	-19 807	494 922	0,99

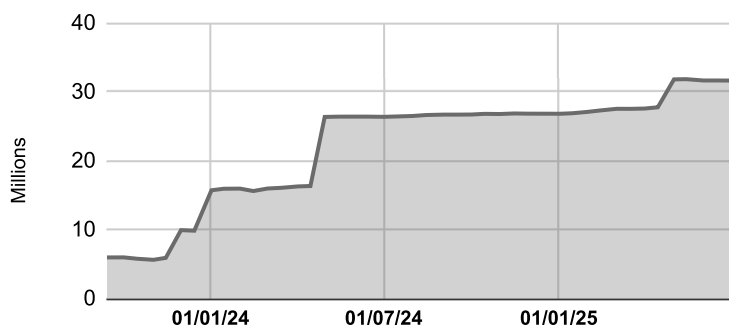
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valorisation du FCPR est basée sur l'ensemble des dernières valorisations des fonds sous-jacents reçues à date d'arrêt trimestriel.

Source des données : Interne Arkéa Asset Management.

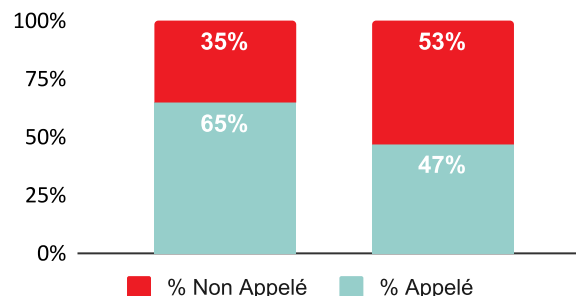
Données au 31/03/2025

Arkéa Asset Management SA à Directoire et Conseil de Surveillance. Siège social : 1, allée Louis Lichou 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 438 414 377 RCS Brest. Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers – n° GP 01-036 – TVA intracommunautaire : FR 64 438 414 377.

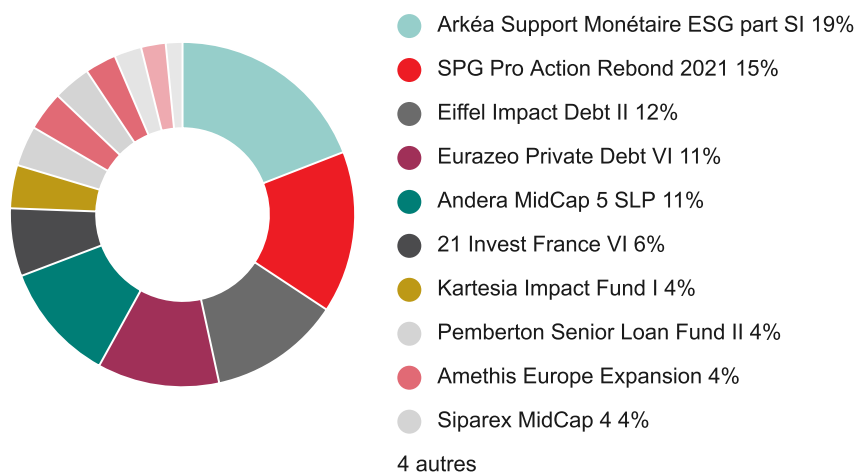
DEPLOIEMENT DU FCPR (RAMP-UP)



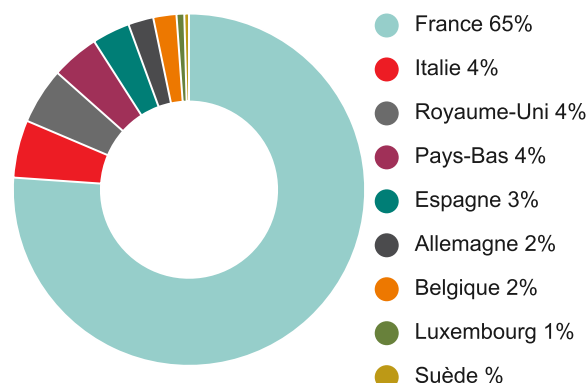
DEPLOIEMENT DU FCPR (DETTE PRIVEE & PRIVATE EQUITY)



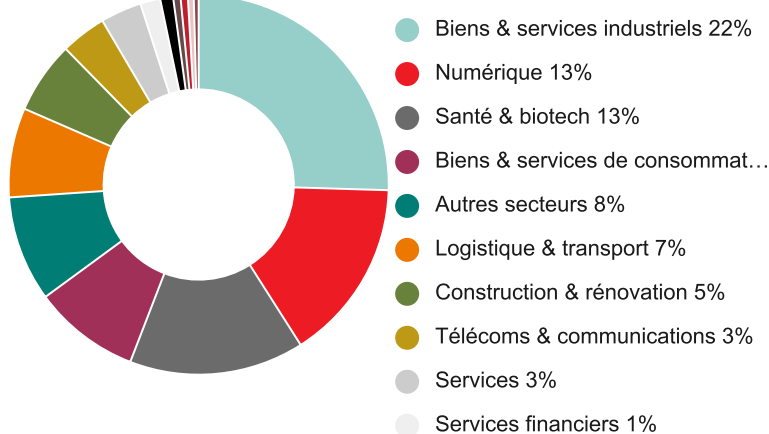
COMPOSITION PAR FONDS



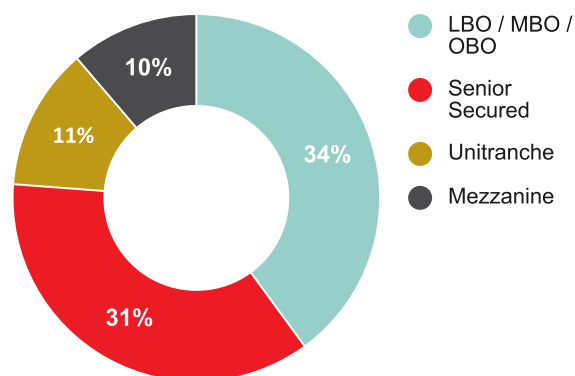
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



TYPLOGIE DE FINANCEMENT



La valorisation du FCPR est basée sur l'ensemble des dernières valorisations des fonds sous-jacents reçues à date d'arrêt trimestriel.

Source des données : Interne Arkéa Asset Management.

Données au 31/03/2025

Le présent document est purement informatif et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé d'investissement. Préalablement à toute décision d'investissement, tout souscripteur doit prendre connaissance du règlement disponible sur le site d'Arkéa Asset Management (www.arkea-am.com) ou sur simple demande et déterminer lui-même ou avec le concours de ses conseillers l'adéquation de son investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui lui sont applicables. A la demande de l'investisseur, Arkéa Asset Management est en mesure de lui fournir des informations détaillées sur la rémunération allouée au distributeur du fonds qu'il a souscrit.