

AXA ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2014

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DANS L'INNOVATION - SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2020

Actif net : 28,18M€

Valeur liquidative retraitée* d'une part A : 23,85€

Nombre de parts A : 1 167 200

Stratégie

Elle consiste en la prise de participation dans des entreprises innovantes dont le siège est situé dans un pays membre de l'Union Européenne ou dans certains états membres de l'Espace Economique Européen.

Les investissements seront effectués dans les secteurs des technologies innovantes, comprenant entre autres, mais de façon non exhaustive : technologies de l'information - télécommunications, logiciels d'entreprise et d'infrastructure, électronique, nouveaux services associés - ainsi qu'énergies et environnement. La taille des entreprises et leur maturité seront aussi diversifiées. Le fonds AXA Entrepreneurs & Croissance 2014 (« le Fonds ») investira à tous les stades de vie d'une entreprise. Les montants investis dans chaque société et le pourcentage de capital détenu seront fonction de la taille de l'entreprise, de ses objectifs, de son évolution et des conditions de marché au moment de l'investissement.

Durée de vie du Fonds

La durée de vie du Fonds est de 6 ans, soit jusqu'au 31 mai 2020, éventuellement prorogeable pour trois périodes successives d'un an chacune. Le directoire d'Ardian France a décidé le 16 avril 2019 de proroger la durée de vie du Fonds une première fois, soit jusqu'au 31 mai 2021.

Contexte et activité du Fonds

Le Fonds est en pré-liquidation depuis le 1^{er} juillet 2019 : l'équipe de gestion se concentre désormais sur la cession des lignes restantes en portefeuille.

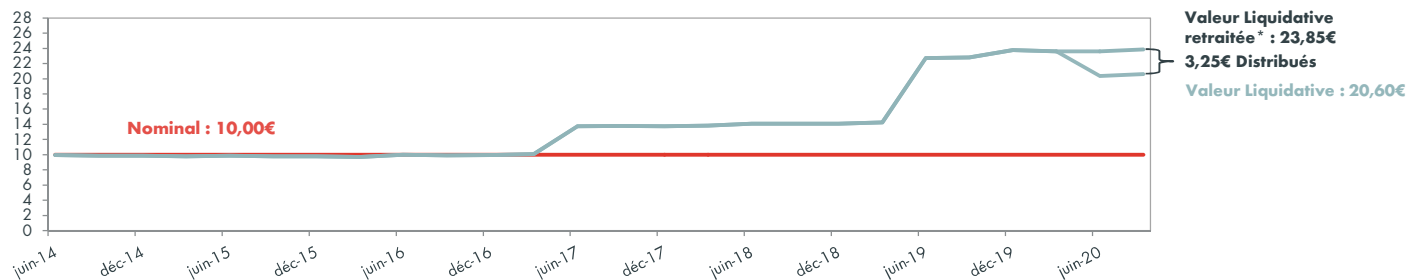
Au 30 septembre 2020, le portefeuille du Fonds est composé de neuf participations.

En outre, afin d'assurer le bon déroulement de la fin de vie du Fonds, la société de gestion a décidé de maintenir bloqués les rachats de parts pendant la période de pré-liquidation.

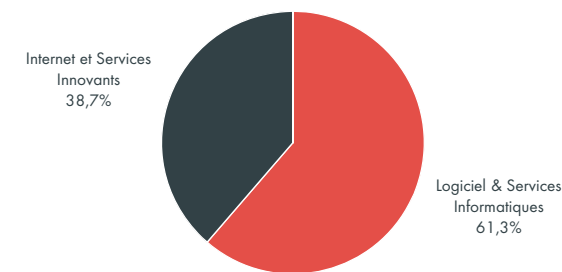
Evolution de la valeur liquidative de la part A*

(Valorisation en Fair Market Value)

La valeur liquidative au 30 septembre 2020 est de 20,60€. Le Fonds a procédé à une première distribution unitaire de 3,25€ en date du 26 juin 2020, soit une valeur liquidative retraitée* de 23,85€. Cette valorisation pourra fluctuer dans le temps et ne préjuge pas du prix de cession des participations.



Répartition des investissements par secteur d'activité (en prix de revient)



Evolution historique de l'Actif Net

Date	VL retraitée* par part (€)	Performance**
Nominal***	10,00	
30/06/2014	9,95	
31/12/2014	9,87	
30/06/2015	9,85	
31/12/2015	9,78	
30/06/2016	10,00	
31/12/2016	9,95	
30/06/2017	13,73	
31/12/2017	13,76	
30/06/2018	14,09	
31/12/2018	14,10	
31/03/2019	14,27	
30/06/2019	22,74	
30/09/2019	22,82	
31/12/2019	23,78	
31/03/2020	23,62	
30/06/2020	23,60	
30/09/2020	23,85	138,5%

* La valeur liquidative retraitée correspond à la valeur liquidative augmentée des distributions unitaires.

** Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

*** Hors droits d'entrée et avantage fiscal