

AXA ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2014

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DANS L'INNOVATION - SITUATION AU 31 DECEMBRE 2019

Actif net : 31,97M€

Valeur liquidative d'une part : 23,78€

Nombre de parts A : 1 171 200

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 prorogable 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.

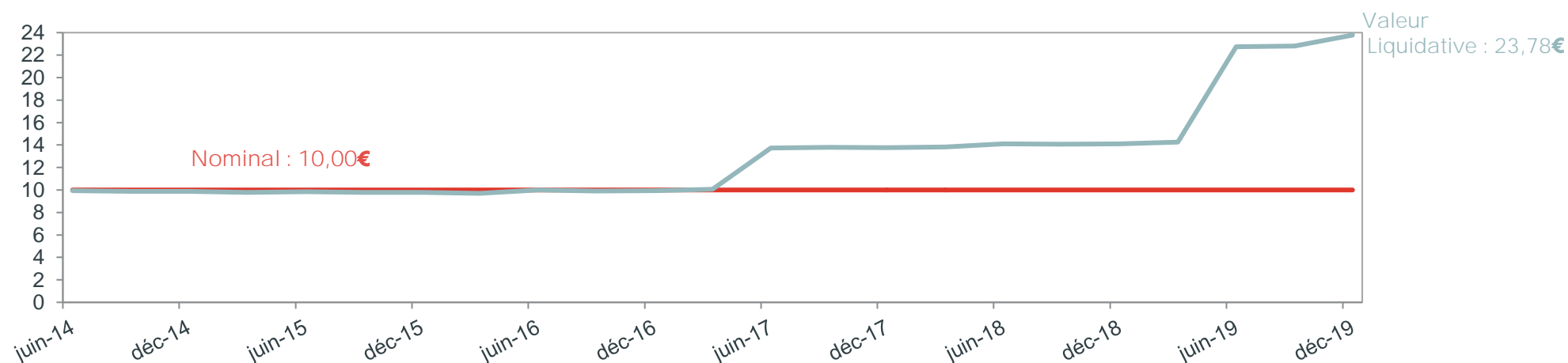
Contexte et activité du Fonds

Le fonds AXA Entrepreneurs & Croissance 2014 a été créé le 20 mai 2014. Le quota d'investissement de 80% du Fonds a été atteint le 21 juillet 2017. Au 31 décembre 2019, le Fonds est composé de 9 participations.

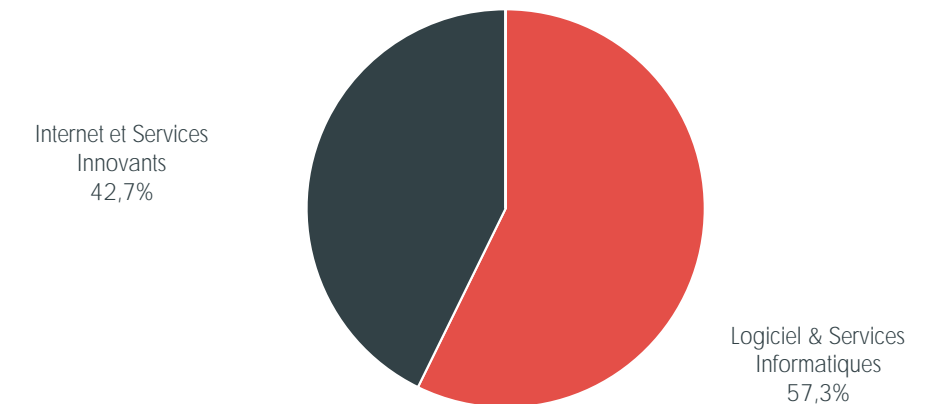
Evolution de la valeur liquidative de la part A*

(Valorisation en Fair Market Value)

La valeur liquidative au 31 décembre 2019 est de 23,78€. 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 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	137,8%

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

** hors droits d'entrée et avantage fiscal