

AMBITION CROSS-BORDER 2015

Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

DÉCEMBRE 2024

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

L'objectif de gestion du Fonds est d'investir 100% de son actif en titres de sociétés éligibles aux critères de sociétés innovantes, et essentiellement présentes ou se projetant à l'international à court-moyen terme, ayant un besoin de financement de 0.5M€ à 15M€.

Le Fonds investira un minimum de 40% de son actif en titres reçus en contrepartie de souscriptions au capital ou de titres reçus en contrepartie d'obligations converties.

Le Fonds investira un maximum de 60% de son actif en actions, avances en compte courant de sociétés, ou titres obligataires donnant potentiellement accès au capital de sociétés (obligations convertibles (« OC »), obligation à bon de souscription d'action (« OBSA ») par exemple). Une partie du portefeuille du Fonds pourra être investie dans des sociétés cotées, soit sur des marchés non réglementés (Alternext, Marché libre), soit, dans la limite de 20 % de l'actif du fonds, sur des marchés réglementés.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Date d'agrément	18/03/2015
Date de constitution	01/06/2015
Durée de vie	7 ans
Valeur nominale des parts A	100€
Date limite d'atteinte du ratio d'investissement	30/12/2018
Date d'entrée en pré-liquidation	-
Date d'entrée en liquidation	30/06/2023
Date de fin de vie maximale	31/12/2026
Actif d'origine	2,78 M€
Taux d'investissement en PME éligible	100%
Fiscalité	IR/ISF

L'avantage fiscal qui s'applique sur le taux d'investissement en PME éligibles indiqué ci-dessus dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur. Cet avantage fiscal dépend aussi de la réglementation fiscale encadrant les FIP/FCPI. Ces deux éléments sont susceptibles d'évoluer pendant la durée de blocage de l'investissement.

Avertissements

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Les éléments de ce reporting sont calculés par la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce Fonds est assujetti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 31/12/2024

Valeur liquidative de la part A (en euros)	119,20
Distribution sur le semestre (en euros)	40
Distribution depuis l'origine (en euros)	40
Performance sur le semestre	-0,59%
Performance depuis l'origine	+59,60%*

^{*}Performance tenant compte des distributions depuis l'origine, le cas échéant.

COMMENTAIRE DE GESTION

En date du 31 décembre 2024, le portefeuille du Fonds est composé de 2 sociétés non cotées.

Comme prévu par son Règlement, la période de liquidation du Fonds s'est ouverte le 30 juin 2023, s'accompagnant de deux périodes de prorogation d'une année chacune, soit jusqu'au 30 juin 2025.

La société de gestion a accompli toutes les diligences nécessaires depuis l'entrée du Fonds en période de liquidation, aboutissant à des cessions totales ou partielles des actifs.

Cependant, le portefeuille du FIP étant composé de société non cotée, dont l'horizon de cession peut prendre quelques mois supplémentaires, la durée de vie réglementaire prévue au Règlement a été prorogée, afin que les actifs restants puissent être cédés dans les meilleures conditions possibles et au mieux des intérêts des porteurs de parts. La société de gestion fera ses meilleures efforts pour finaliser la liquidation du Fonds dans un délai allant jusqu'au 31 décembre 2026.

La performance du Fonds sur le semestre est en très légère diminution, impactée par la valorisation de la société Shortcut Labs

DELEEV: Deleev (La Belle Vie) est un supermarché en ligne qui propose aux franciliens plus de 15 000 références avec un service gratuit de livraison à domicile.

La Belle Vie se concentre sur la réduction des coûts (optimisation du taux de déchets ; adaptation des menus proposés en fonction des dates courtes en stock ; négociation sur les charges...).

L'exercice 2024 sera inférieur aux objectifs budgétaires.

La Belle Vie développe de nouveaux concepts pour continuer à croître : ouverture sur Q4 2024 de cafétérias dédiées (frigos connectés); ouverture de nouveaux «Kiosques» issus de l'activité B2C de Frichti...

Un tour de table complémentaire a été réalisé à l'été 2024 sur un objectif de levée partiellement atteint. Pour renforcer sa trésorerie, la société avance sur des scénarios de refinancement sur 2025.

AMBITION CROSS-BORDER 2015

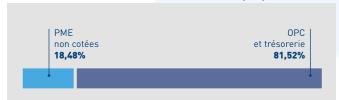
Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

SHORTCUTS LAB: Shortcut Labs produit et commercialise des boutons connectés permettant de déclencher rapidement des actions simples.

L'atterrissage estimé à mars 2025 est en recul de -30% par rapport au budget compte tenu d'une dynamique très en retrait sur le segment B2B qui est le plus rentable. Dans ce contexte tendu, la société a gelé ses recrutements et son projet de changement de locaux, la priorité étant le retour à la croissance et à la rentabilité tout en préservant la trésorerie.

Des scénarios de sorties sont explorés même si, à ce stade, il n'y a pas de visibilité sur une opération capitalistique qui permettrait d'offrir une liquidité aux actionnaires.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 31/12/2024



PME DU PORTEFEUILLE

Société	Secteur	Région	Activité	Statut
Deleev (La Belle Vie)	Loiciels/Saas	IDF	Livraison de produits frais, bio et de grande surface en quelques heures (solution logicielle comprenant ERP, warehouse et delivery management).	En portefeuille
Shortcut Labs (FLIC)	Matériel Informatique / Télécoms	Suède	Shortcut Labs produit et commercialise des boutons connectés permettant de déclencher rapidement des actions simples.	En portefeuille

