



AMBITION CROSS-BORDER 2015

Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

DÉCEMBRE 2025

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 assujéti à une durée de blocage. Le Fonds n'est pas garanti et présente des risques de perte en capital.

PERFORMANCE AU 31/12/2025

Valeur liquidative de la part A (en euros)	99,81
Distribution sur le semestre (en euros)	13
Distribution depuis l'origine (en euros)	53
Performance sur le semestre	-4,26 % *
Performance depuis l'origine	52,81 % *

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

COMMENTAIRE DE GESTION

En date du 31 décembre 2025, 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 meilleurs efforts pour finaliser la liquidation du Fonds dans un délai allant jusqu'au 31 décembre 2027.

La performance du Fonds sur le semestre est en légère baisse, impactée par la valorisation de la société Shortcut Labs et la diminution d'une créance comptabilisée dans le Fonds.

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 2025 devrait confirmer la croissance de l'activité (+10%) en dépassant les 80MEur de CA même si l'atterrissage sera en retrait par rapport au budget. La société continue à subir des effets de BFR importants pendant l'été et des tensions de trésorerie.



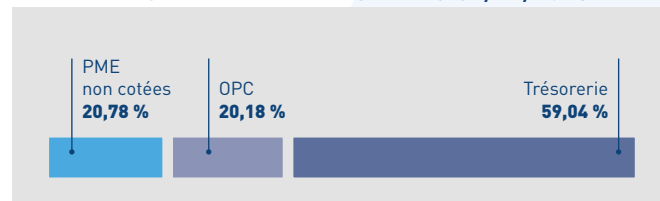
AMBITION CROSS-BORDER 2015

Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

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

Le réalisé à mars 2025 est en fort recul par rapport à 2024 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. Le budget 2025 est ainsi très prudent et dans la continuité de 2024. La société a pour objectif de diversifier son offre avec des services sur abonnement.

RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF AU 31/12/2025



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