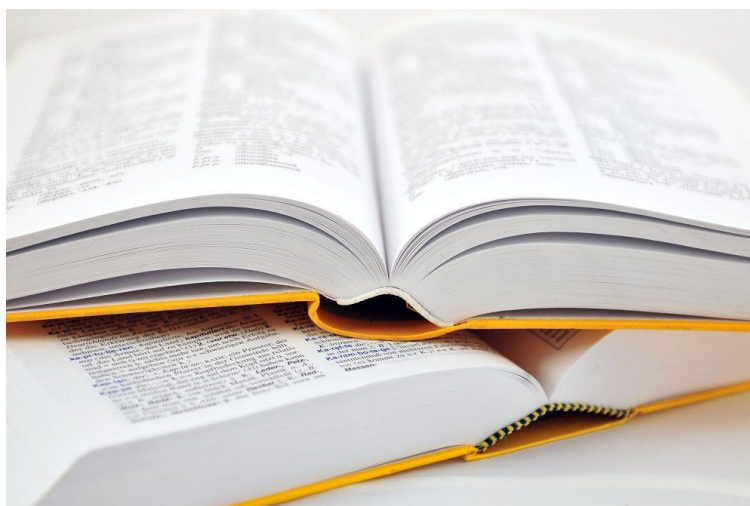


## Reporting détaillé – Fonds Entrepreneurs & Rendement (1 à 9)

*Situation au 31 décembre 2025*



### Synthèse globale

La gamme **Entrepreneurs & Rendement** se compose de neuf fonds de private equity positionnés sur le financement d'entreprises non cotées, principalement via des stratégies de dette privée et d'investissement hybride.

L'analyse des millésimes met en évidence trois grandes phases de vie :

- **Fonds n°1 à 4** : en phase avancée de liquidation ou de sortie, avec des distributions déjà significatives

SELECT'PLACEMENTS – SARL au capital de 9.400 € immatriculée au RCS de Paris sous le n°432240182 - Immatriculé à l'Orias sous le n° 07005216  
Conseiller en Investissement Financier enregistré CIF sous le numéro D013212, sous le contrôle de l'AMF, 17 Place de la Bourse 75002 Paris  
Courtier en Assurance et en Réassurance sous le contrôle de l'ACPR 4 Place de Budapest 75009 Paris  
Intermédiaire en Opérations de Banque et en Services de Paiement

Adhérent de la CNCEF enregistré sous le n° D013212, association agréée par l'AMF 17 Place de la Bourse 75002 Paris  
Carte de Transactions Immobilières, enregistrée sous le n°CPI75012018000033116

Assurance Responsabilité Civile Professionnelle et Garantie Financière n°33300 auprès de MARKEL Insurance SE immatriculée en Allemagne à Munich sous le n° 233618, ayant son siège social Sophienstrasse 26 – 80333 Munich, et soumise au contrôle du Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, exerçant en France par l'intermédiaire de sa succursale « Markel France » immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 852 780 576, et située au 93 Avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine

- **Fonds n°5 à 7** : en phase de maturité, combinant performance établie et désinvestissements progressifs
- **Fonds n°8 et 9** : fonds récents, encore en phase d'investissement ou de montée en puissance

## **Analyse détaillée par fonds**

### ***Fonds n°1 – Phase de liquidation avancée***

Le fonds affiche une performance globale solide, avec une valorisation significativement supérieure au nominal et des distributions déjà importantes.

Le portefeuille est aujourd'hui très concentré, avec une participation principale encore en cours de cession. Cette concentration augmente le risque de calendrier, la sortie dépendant désormais d'un nombre limité d'actifs.

Le fonds est en phase de dissolution, sans prélèvement de frais de gestion, ce qui traduit une fin de cycle proche mais encore dépendante des conditions de marché.

### ***Fonds n°2 – Forte performance, fin de cycle***

Le fonds présente l'une des meilleures performances de la gamme, avec un quasi-doublement de la valeur initiale pour certaines parts.

Les distributions ont été significatives, mais une partie du capital reste encore exposée à quelques participations résiduelles. Des difficultés de cession sur certains dossiers peuvent ralentir la liquidation finale.

Une nouvelle distribution est prévue, confirmant une trajectoire de sortie progressive.

### ***Fonds n°3 – Désinvestissement structuré***

Le fonds a déjà distribué une part importante du capital, avec des performances solides.

Il reste néanmoins exposé à un nombre limité de participations, principalement dans le secteur digital, avec une concentration sectorielle notable.

La stratégie actuelle est clairement orientée vers la cession des dernières lignes, avec une distribution complémentaire programmée.

#### ***Fonds n°4 – Transition vers la sortie***

Le fonds combine une performance positive avec une diversification sectorielle équilibrée.

Les premières distributions ont été réalisées et d'autres sont programmées, représentant une part importante du capital initial.

Le portefeuille est encore suffisamment diversifié pour limiter le risque spécifique, mais la phase de pré-liquidation implique désormais une dépendance accrue aux conditions de sortie.

#### ***Fonds n°5 – Maturité avancée et portefeuille diversifié***

Le fonds présente un bon équilibre entre performance et diversification sectorielle.

Plusieurs opérations de sortie ont été réalisées avec des multiples et des TRI attractifs, tandis que plusieurs participations sont en cours de cession.

Le portefeuille reste large, ce qui permet de lisser le risque. Le fonds est désormais en phase de pré-liquidation.

#### ***Fonds n°6 – Performance régulière***

Le fonds affiche une progression régulière avec un niveau de diversification élevé, couvrant plusieurs secteurs économiques.

Des remboursements partiels et des réinvestissements ont été réalisés, traduisant une gestion active du portefeuille.

La performance repose sur un mix équilibré entre revenus contractuels et valorisation des participations.

#### ***Fonds n°7 – Forte dynamique de rendement***

Le fonds présente une performance élevée et une allocation fortement investie.

Les secteurs dominants sont les services aux entreprises et la santé, ce qui renforce la résilience du portefeuille.

Des opérations de remboursement ont déjà été réalisées avec des TRI attractifs, confirmant la qualité des actifs sous-jacents.

### **Fonds n°8 – Phase de déploiement avancée**

Le fonds est encore en phase d'investissement, mais affiche déjà une performance positive.

Le portefeuille est en cours de constitution, avec une diversification sectorielle cohérente et plusieurs investissements récents.

La performance actuelle est principalement liée aux premières revalorisations, notamment dans le secteur de la santé.

### **Fonds n°9 – Phase d'amorçage**

Le fonds est très récent et encore faiblement investi.

La performance légèrement négative s'explique mécaniquement par les frais de structuration et le faible niveau de déploiement du capital.

La stratégie d'investissement est en cours de mise en place, avec les premières opérations réalisées et d'autres en cours d'étude.

### **Avertissement réglementaire**

Investissement en FCPR présentant un risque de perte en capital et d'illiquidité.

Durée longue, absence de garantie, performances non garanties.

Protection partielle limitée à certains investissements.

Produits réservés à une clientèle avertie dans une logique patrimoniale long terme.

### **Vous souhaitez contacter nos conseillers ?**

✉ [info@maubourg-patrimoine.fr](mailto:info@maubourg-patrimoine.fr)

☎ 01.42.85.80.00