

LETTRE INFO #30

Lettre semestrielle sur les Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI)
et les Fonds d'Investissement de Proximité (FIP).

Printemps 2024



INTERVIEW

Ayro

Des ailes verticales pour bateaux

ZOOM

sur des investissements du semestre

ÉVOLUTION

de vos fonds

au 2^{ème} semestre 2023



SWEN

Capital Partners



SWEN Capital Partners est un investisseur engagé de référence en non coté, avec **plus de 8 milliards d'euros*** déployés en Europe et des convictions de gestion fortes partagées par l'équipe et déclinées dans ses services.

La société de gestion est détenue par les Groupes OFI Invest (dont les principaux actionnaires sont des entités du groupe Aéma : Macif, Abeille Assurances holding, Aésio Mutuelle) et Crédit Mutuel Arkéa. Une partie des collaborateurs bénéficie également de l'actionnariat salarié.

Un réseau de plus de **384 sociétés de gestion partenaires** (dont 136 en France), pour trouver et investir dans les acteurs qui feront le monde de demain.

L'équipe passe le cap des **100 collaborateurs**.

Données au 31/12/2023 *Montants sous gestion et conseil engagés.

LES ACTUALITÉS

4 Interview

Ayro
Des ailes verticales pour bateaux

6 Zoom sur des investissements du semestre

Beedeez
EODev

8 Zoom sur des cessions du semestre

Anjou Volailles
Le Plan B (Hôtel Bowling Chamonix)
Teach on Mars
Tryon

9 Évolution de vos fonds au deuxième trimestre 2023

LES FONDS

10 FIP Pluriel Ouest N°5

11 FIP Pluriel Atlantique & FIP Pluriel Atlantique N°2

12 FCPI Innovation Pluriel N°4

13 FCPI Innovation Pluriel N°5

14 FCPI Capital Innovant N°1

15 FCPI Capital Innovant N°2



Chers Investisseurs,

Si le bilan de la conférence annuelle des Nations unies sur le climat dite « COP28 », qui s'est clôturée mi-décembre de l'année dernière est globalement mitigé, on peut tout de même retenir que, pour la première fois de l'histoire des négociations climatiques, les énergies fossiles sont inscrites dans l'accord final.

→ Jusqu'ici seule une réduction progressive du charbon avait été actée il y a deux ans à Glasgow.

→ Cette fois les pays sont "appelés" à abandonner (« transitioning away », en anglais) les énergies fossiles.

→ C'est moins ambitieux que la sortie pure et simple que défendaient 130 pays en développement et développés. Mais plus ambitieux que la formulation proposée dans l'avant-dernière version du projet de texte qui mentionnait "une réduction de la consommation et la production de combustibles fossiles".

Alors, la question c'est maintenant comment progresser vers un abandon des énergies fossiles et surtout comment le secteur financier peut contribuer à cet engagement ?

- Avec sa capacité à flécher des centaines de milliards d'euros, le secteur financier, et notamment le Capital Investissement, joue un rôle déterminant dans la transition vers une économie bas carbone.
- Et la bonne nouvelle c'est qu'un véritable mouvement est en marche au sein de notre secteur pour décarboner les investissements !

À la Une de cette Lettre Info, la société **Ayro**, Leader des solutions de décarbonation éolienne pour le secteur maritime, un investissement récent du fonds **Capital Innovant N°2** présenté par son Directeur Général Emmanuel Schalit. Cette startup a ainsi mis au point un concept innovant : des voiles-ailes rigides et affalables pour navires marchands et yachts, qu'elle fabrique en France à quelques pas du canal de Caen. Ses ailes « Oceanwings », deux fois plus puissantes que des voiles classiques (pour une surface identique), ont été installées sur Canopée, le navire de l'agence spatiale européenne qui transporte les pièces de Ariane 6 vers la Guyane. Sur ce navire, Ayro permet de réaliser entre 15 et 50% d'économie de carburant et d'émissions de gaz à effet de serre.

Notre équipe d'investissement est restée active ces derniers mois, réalisant des investissements dans **Beedeez** - plateforme de formation d'entreprise hybride, **EODev** - solutions énergétiques durables de groupes électro-hydrogène, mais aussi plusieurs cessions pour le compte des fonds Pluriel Atlantique, Innovation Pluriel N° 4 et 5, FIP Pluriel Atlantique N°2 : **Anjou Volailles**, **Teach on Mars**, **Le Plan B**, **Tryon**.

Nous sommes également heureux de vous annoncer au travers de cette lettre semestrielle la réussite de la 2^{ème} levée de fonds du FCPI **Capital Innovant N°2** qui a atteint une taille de près de 20 M€.

Je vous remercie pour la confiance dont vous nous faites preuve et le soutien continu accordé à nos différents produits.

Avec mes chaleureux remerciements.

Jérôme Delmas
Directeur Général SWEN CP

Ayro

Des ailes verticales pour bateaux



Emmanuel Schalit

DIRECTEUR GÉNÉRAL D'AYRO



AYRO trouve son origine dans la course au large et plus précisément en 2010, lorsque le catamaran de BMW Oracle Racing équipée d'une technologie vélique à deux éléments, remporte la 33^{ème} Coupe de l'America. Avec ce concept aérodynamique innovant et après plusieurs années de recherche et développement, le fondateur de la société Marc Van Peteghem, se lance le défi de décarboner l'industrie du transport maritime. C'est ainsi que naît la société industrielle française AYRO en 2018. Aujourd'hui, l'entreprise conçoit, fabrique et commercialise les OceanWings®, des ailes rigides destinées à être installées sur les cargos et les yachts, permettant de réduire les émissions de CO₂ en diminuant la consommation d'énergie fossile. Comptant près de 50 professionnels passionnés aux compétences diversifiées, AYRO vient de réaliser une avancée majeure en équipant le navire Canopée de quatre OceanWings®, chacune atteignant 37 mètres de hauteur.

Qu'est-ce qui rend la technologie d'Ayro si unique ?

Présentant un design innovant avec un profil aérodynamique à deux éléments, la technologie OceanWings® est conçue pour hybrider les navires neufs ou en rénovation. Elle présente plusieurs caractéristiques uniques :

- Un système performant qui permet de réduire drastiquement la consommation en carburant et les émissions de CO₂ associées des navires sur lesquels il est installé. La présence d'OceanWings® sur un navire n'impacte aucunement ses performances ou son comportement. Il s'intègre donc parfaitement dans le calendrier souvent contraints des navigateurs.
- Une technologie pleinement automatisé et affalable pour garantir une efficacité optimale du système mais également la sécurité des opérations à quai. Le système OceanWings® est robuste. Il a été conçu pour résister à des vitesses de vent allant jusqu'à plus de 100 nœuds et assure ainsi la sécurité du personnel naviguant lors d'événements climatiques violents.
- Un système facile à installer et très intuitif à l'utilisation. Les mouvements de l'aile sont gérés par voie logicielle, libérant le personnel à bord pour d'autres missions. Par ailleurs, la surface occupée par une aile sur le pont du navire est l'une des plus petites de l'industrie, faisant des OceanWings® une solution de choix pour les armateurs désireux de conserver une capacité de chargement maximale.
- Une technologie avec une fenêtre d'opération optimale. Les OceanWings® apportent une propulsion aux navires avec un angle de vent apparent applicable à partir 5° jusqu'au vent arrière. Cela fait de cette aile la solution la plus polyvalente du marché.

Toutes ces propriétés mises bout à bout font des OceanWings® une solution idéale pour répondre aux enjeux climatiques du secteur maritime. Avec sa technologie, AYRO s'engage dans un avenir durable et respectueux de l'environnement en accompagnant l'industrie du transport maritime dans ses objectifs de décarbonation



Quels sont les utilisateurs de votre innovation l'OceanWings® ?

La technologie OceanWings®, à la fois légère et robuste, peut être installée aussi bien sur des navires de commerce neufs que sur ceux déjà en service. Quelle que soit la typologie d'utilisateurs (vraquier, pétrolier, porte-conteneurs...), AYRO accompagne ses clients dès les phases d'études préliminaires menées par les armateurs et chantiers navals, facilitant ainsi l'intégration de cette solution tout en fournissant des estimations des économies de carburant escomptées. L'entreprise offre également des services de maintenance complets sur tout le cycle de vie des ailes.

L'offre d'AYRO s'étend également à l'industrie du yachting, pour laquelle l'entreprise adapte ses ailes pour répondre aux besoins des navires de plaisance.

Vous venez de réaliser une remarquable levée de fonds sur le second semestre en 2023 (plus de 19M€), quelles sont vos ambitions et rendez-vous pour le futur ?

L'installation réussie des ailes OceanWings® sur le navire Canopée a été un jalon fondateur pour l'entreprise. Notre ambition est de développer et fabriquer sur le territoire français une technologie de rupture brevetée permettant une hybridation efficace des navires par le vent, et ainsi participer activement à la décarbonation du transport maritime. L'objectif pour AYRO est de devenir la référence du secteur en termes de performance et de fiabilité auprès des grands chargeurs et armateurs européens.

CHIFFRES CLÉS



90 000

navires transportent chaque année 9 milliards de tonnes de marchandises dans le monde



30+

millions d'euros de financement total



17%

des émissions de CO₂ représentées par le transport maritime en 2050



30%

d'économies de carburant pour le navire Canopée grâce aux OceanWings®

Zoom sur des investissements du semestre



Plateforme de formation d'entreprise mettant l'apprentissage à portée de main

Beedeez, créée à Paris en 2015 est une solution B2B mobile et bureau d'apprentissage qui favorise le **partage de connaissances en entreprise (social learning)**. Beedeez formalise le partage informel des connaissances grâce à ses **formations rapides, flexibles et gamifiées**.

La solution Beedeez est une plateforme de formation d'entreprise hybride, permettant aux services RH de gérer les dispositifs de formation et aux salariés d'avoir accès à leurs contenus. La société a développé une solution unique favorisant la formation à distance sur mobile, et répond tout particulièrement aux besoins de formation spécifiques pour les entreprises avec beaucoup de collaborateurs sur le terrain.

En reprenant les méthodologies de Gamification et de Micro learning (formats très courts), Beedeez permet d'ancrer la formation dans le quotidien des collaborateurs et de leur offrir une expérience d'apprentissage efficace grâce à des formats uniques et collaboratifs. La solution connaît des taux d'engagement de +90%, très supérieurs aux outils traditionnels.

Beedeez met à disposition un environnement de formation complet et intégré avec une plateforme auteure collaborative et intuitive qui permet d'animer des communautés d'apprenants et de créer des contenus sur mesure pour une transmission de connaissance instantanée, monitorée par les managers et RH.

Les investissements des FCPI Capital Innovant N°1 et Capital Innovant N°2 accompagneront Beedeez dans le développement de nouvelles fonctionnalités produit et le déploiement à l'international. Ils permettront également le recrutement de nouveaux talents et de commerciaux.

INFOS CLÉS

Fonds concernés

FCPI Capital Innovant N°1 et Capital Innovant N°2

Investissement

1 327 000 €

Date de 1^{er} investissement

Décembre 2023

Siège social

Paris (75)

Chiffre d'affaires 2022

>3.5M€

Effectif

40 personnes

Maturité

Capital Risque

Source : SWEN Capital Partners



WWW.EO-DEV.COM/FR



Solutions énergétiques durables, fiables et accessibles de groupes électro-hydrogène

EODev (Energy Observer Developments), créée en 2019 a développé un générateur électrique à **hydrogène alternative durable aux générateurs traditionnels diesels**. Ce nouveau type de générateur est silencieux, n'émet pas de particule fine, et permet d'alimenter des chantiers, hôpitaux, data centers, porte-conteneurs, réseaux de charge...

EODev est un des leaders mondiaux de la **conception et l'industrialisation** de groupes électro hydrogène. Présente dans 25 pays, l'entreprise, qui emploie 90 personnes, a développé une solution pour répondre aux enjeux du marché des énergies fossiles et de la bascule vers celui de l'hydrogène : **un générateur électrique adapté à tout type d'hydrogène**.

Les générateurs électriques EODev fonctionnent avec une pile à combustible **conçue par leur partenaire industriel Toyota**, dont le rôle est de transformer l'oxygène et l'hydrogène à l'état gazeux en électricité et chaleur, tout en ne rejetant que de l'eau. Complètement silencieux, les générateurs n'émettent ni particules fines ou autres oxydes d'azote (NOx), contrairement aux générateurs diesel.

EODev a déjà vendu plus de 100 machines notamment à Loxam, Enedis ou Vinci et dispose d'une usine capable de produire plus de 600 générateurs par an. **La société est aujourd'hui très bien positionnée** pour produire et vendre en grande quantité des alternatives aux générateurs diesels.

Les fonds investis par les FCPI Capital Innovant N°1 et Capital Innovant N°2 permettront le développement d'une deuxième usine, puis l'accélération du déploiement d'EODev à l'international. Ils contribueront également au recrutement de nouveaux talents industriels et commerciaux.

INFOS CLÉS

Fonds concernés
FCPI Capital Innovant N°1 et Capital Innovant N°2

Investissement
1 495 350 €

Date de 1^{er} investissement
Décembre 2023

Siège social
Issy-Les-Moulineaux (92)

Chiffre d'affaires 2022
13 M€

Effectif
90 personnes

Maturité
Capital Développement

Source : SWEN Capital Partners

Zoom sur des cessions du semestre



Anjou Volailles FIP Pluriel Atlantique

Anjou Volailles est une entreprise familiale créée en 1996 implantée à Chalonnes-sur-Loire, spécialisée dans la découpe de volailles et plus particulièrement dans la découpe de dinde et la fabrication de produits élaborés crus.

En juillet 2016, le FIP Pluriel Atlantique entre au capital de la société afin d'enrichir sa gamme de production et d'accélérer son développement notamment sur le segment halal. L'entreprise dispose d'un portefeuille client diversifié, et offre une alternative aux géants du secteur dans un contexte de concentration des acteurs.

La société a connu un exercice 2022-2023 exceptionnel grâce à un contexte macroéconomique favorable au secteur de la volaille provenant de fortes augmentations des prix des céréales. La société a été cédée en juillet 2023 permettant au fonds de réaliser une belle plus-value.



Le Plan B (Hôtel Bowling Chamonix) FIP Pluriel Atlantique N°2

Le FIP Pluriel Atlantique N°2 a participé en juin 2018 à l'acquisition des murs du bowling de Chamonix et des trois appartements des étages du bâtiment, dans le but de créer puis d'exploiter une boutique-hôtel de charme trois étoiles de 55 chambres avec un bar à cocktail et une restauration simple, placé dans le centre-ville. L'hôtel Le Plan B a ouvert ses portes en septembre 2020.

L'hôtel le Plan B a réalisé de bonnes performances sur le début de l'année 2023, avec des prix moyens records pour l'établissement, et est au-dessus de son budget sur chacun des six premiers mois de l'année.

L'intégralité des titres du FIP Pluriel Atlantique N°2 détenus a été cédée aux gérants, nous permettant de réaliser une plus-value sur la ligne.



Teach on Mars FCPI Innovation Pluriel N°4

Le FCPI Innovation Pluriel N°4 a investi en décembre 2018 dans Teach on Mars, un logiciel de Ressources Humaines dédié à la formation et au e-learning. La société a développé une application mobile d'e-learning, qui permet aux collaborateurs engagés dans les programmes de formation lancés par leur employeur d'acquérir de nouvelles compétences à n'importe quel moment de la journée, qu'ils soient sur le terrain, en déplacement ou au bureau.

Teach on Mars a doublé son chiffre d'affaires depuis notre investissement et a pu atteindre la rentabilité en 2023.

Dans le cadre de son développement, la société a reçu une offre d'achat de la part d'un leader français dans le domaine de la formation en entreprise et des Ressources Humaines. La société a ainsi été cédée sur le deuxième semestre 2023, avec un prix de vente nous permettant de réaliser une plus-value sur la ligne.



Tryon FCPI Innovation Pluriel N°5

Tryon Environnement, créée en 2015, est le pionnier français de la micro-méthanisation des biodéchets alimentaires, permettant de traiter les biodéchets alimentaires des entreprises et collectivités pour produire du biogaz et du digestat.

En septembre 2019, le FCPI Innovation Pluriel N°5 entre au capital de la société afin de lui permettre de déployer ses premières unités de traitement, avec une 1ère unité installée dans les Yvelines. Un second investissement de la part du fonds a été réalisé en décembre 2021 pour le lancement de nouvelles unités.

Au 2^{ème} semestre 2023, Tryon a réalisé une nouvelle levée de fonds, auprès d'un acteur majeur de l'énergie, pour accélérer son développement. Cette nouvelle opération nous a permis de céder nos titres du FCPI Innovation Pluriel N°5 et de réaliser une belle plus-value sur la ligne.

Évolution de vos fonds Deuxième semestre 2023



Xavier LE BLAN
Directeur de Gestion,
membre du Comité Exécutif
SWEN Capital Partners

Les investisseurs reprennent la main

- Lever des fonds pour les jeunes entreprises en 2023 a été plus dure et les nouveaux tours de financement de startups se font à des conditions plus raisonnables. C'est donc potentiellement plus intéressant pour investir, en revanche les participations déjà en portefeuille peuvent parfois en souffrir.

Les portefeuilles globalement déjà impactés au premier semestre 2023 sont assez résilients dans cette deuxième partie de l'année avec quelques déceptions mais également des premières réussites.

- Le **FIP Pluriel Atlantique** poursuit ses cessions avec la vente de la participation Anjou Volailles dans de bonnes conditions, malheureusement le passage en redressement judiciaire, de la société Patatam (plateforme d'achat vente de vêtements d'occasion) pèse sur la performance du fonds. Une distribution de 5€ à 10€ par part est prévue au premier semestre 2024.
- Le **FIP Pluriel Atlantique N°2** a été mis en préliquidation le 31 janvier 2024. Meilleure tendance pour le fonds qui bénéficie de la bonne orientation des sociétés Guest Suite et Mr Suricate. Dans le même temps l'aventure Blue Valet s'arrête pour le fonds qui n'a pas pu réinvestir dans la poursuite de l'activité.
- Le **FCPI Innovation Pluriel N°4** reste solide avec quelques appréciations de certaines participations. L'objectif est d'accélérer dans les cessions en 2024.
- Le **FCPI Innovation Pluriel N°5** reprend quelques couleurs, les mauvaises nouvelles sont encaissées, le portefeuille doit commencer à céder les premiers investissements bien orientés.
- Le **FCPI Capital Innovant N°1** finalise sa période d'investissement avec deux investissements supplémentaires, la société Beedeez (Plateforme de formation) et Eodev (Groupe électro-hydrogène). Le portefeuille présente une belle diversification avec 20 participations sur les 25 visées.
- Enfin, le **FCPI Capital Innovant N°2** au côté du N°1 a participé également aux investissements dans Beedeez et Eodev. Le fonds a réalisé une seconde levée de capital fin 2023 permettant de déployer au final environ 20M€ dans des entreprises prometteuses.

Retrouvez dans les pages suivantes les résultats détaillés de vos fonds et les événements marquants du semestre. Le QRcode associé à chacun des FIP et FCPI vous permettra de consulter leurs inventaires (liste des participations investies disponibles sur notre site internet SWEN CP (www.swen-cp.fr)).

Pluriel Ouest n°5
a été dissous et les parts liquidées en janvier 2024, une distribution finale de 14,02 € par part a été réalisée le 12 janvier 2024 sur la valorisation du 31 décembre 2023.

Pluriel Atlantique n°2
a été mis en préliquidation le 31 janvier 2024

ÉVOLUTION DE VOS FONDS – DEUXIÈME SEMESTRE 2023 (données au 31/12/2023)

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Produit	Millésime (31/12)	Durée de vie	Valeur d'origine de la part	Remboursement / Distribution	Valeur Liquidative *	Évolution au 2 ^{ème} semestre 2023	Évolution depuis l'origine **	Réduction fiscale obtenue à la souscription	Évolution depuis l'origine avec avantage fiscal
FCPI CAPITAL INNOVANT N°2	2022-2023	7 à 9 ans	100 €	0,00 €	99,95 €	0,49%	-0,05%	22,50%	28,97%
FCPI CAPITAL INNOVANT N°1	2020-2021	7 à 9 ans	100 €	0,00 €	94,84 €	1,00%	-5,16%	22,50%	22,37%
FCPI INNOVATION PLURIEL N°5	2019-2020	7 à 9 ans	100 €	0,00 €	94,25 €	3,58%	-5,75%	18%	14,94%
FCPI INNOVATION PLURIEL N°4	2016-2017	7 à 9 ans	100 €	30,00 €	95,81 €	0,15%	25,81%	18%	53,43%
FIP PLURIEL ATLANTIQUE N°2	2016-2017	6 à 8 ans	100 €	10,00 €	73,97 €	15,60%	-16,03%	18%	2,40%
FIP PLURIEL ATLANTIQUE	2014-2015	8 à 10 ans	100 €	60,00 €	15,49 €	-15,03%	-24,51%	18%	-7,94%
FIP PLURIEL OUEST N°5	2013	8 à 10 ans	100 €	70,00 €	14,02 €	22,23%	-15,98%	18%	2,46%

Source : SWEN Capital Partners. * Compte tenu de la difficulté à estimer la valeur des titres non cotés d'une part, et du cours à un instant donné des titres admis sur un marché français ou étranger d'autre part, la valeur liquidative des fonds est susceptible de ne pas refléter la valeur exacte des actifs. Cette valorisation est théorique alors que la liquidation du fonds dépend d'une valeur de marché normalement cohérente mais pas nécessairement identique. Il est donc possible que le porteur ne soit pas remboursé à la valeur annoncée lors de la valorisation théorique. L'investissement peut entraîner une perte financière en l'absence de garantie en capital. ** Les performances présentées sont des performances nettes de frais, hors droits d'entrée. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances futures sont soumises à l'impôt, lequel dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir. *** Le bénéfice de l'avantage fiscal dépend du respect par le produit de certaines règles d'investissement, de la durée de détention et de votre situation individuelle.

FIP Pluriel Ouest N°5

LIQUIDÉ EN Janvier 2024



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site

SWEN CAPITAL PARTNERS

Code ISIN	FR0011541275
Délégataire de gestion	Extendam UI Investissement
Date de création	2013
Durée	8 à 10 ans
Valeur initiale	100 €
Valeur liquidative au 29/12/23*	14,02 €
Variation depuis l'origine**	-15,98%
Réduction IR	18%
Distributions réalisées par part	
25 € le 18/11/2019 • 10 € le 25/11/2020	
25 € le 30/11/2021 • 10 € le 26/08/2022	
14,02 € le 12/01/2024	

Le FIP Pluriel Ouest 5 a cédé ses deux dernières participations sur le semestre, l'hôtel Lefor Mercure des Lisses, ainsi que Tec Control, une solution de chauffage de type pompes à chaleur à CO₂. Le FIP Pluriel Ouest 5 a ainsi pu être liquidé, et une dernière distribution de 14,02€ par part a été réalisée le 12 janvier 2024.

PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 29/12/2023



Source : SWEN Capital Partners

FIP Pluriel Atlantique



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site

SWEN CAPITAL PARTNERS

Code ISIN	FR0012082709
Délégataire de gestion	UI Investissement (suite fusion Sofimac Partners et Ui Gestion)
Date de création	2014
Durée	8 à 10 ans
Valeur initiale	100 €
Valeur liquidative au 29/12/23*	15,49 €
Variation depuis l'origine**	-24,51%
Réduction IR	18%
Distributions réalisées par part	
25 € le 12/07/2022 • 35 € le 20/06/2023	

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

Contreperformance pour le FIP Pluriel Atlantique

Un semestre en dessous des attentes, dû en partie aux sociétés :

- **Aménagement Conduite Automobile (ACA)**, spécialisée dans les services et les prestations dédiées à l'adaptation automobile pour les personnes en fauteuil roulant et à mobilité réduite, connaît une croissance ralentie depuis plusieurs semestres, notamment à cause de défauts de livraison de la part de fournisseurs. Cette situation temporaire impacte cependant la valorisation de la ligne sur le semestre.
- **Patatam**, plateforme d'achat-vente de vêtements d'occasion, n'a pas eu d'autre choix que de se placer en redressement judiciaire. En effet, le ralentissement de l'activité et la diversification vers le livre n'ont pas suffi.

Sur une note plus positive, la société **Anjou Volailles** (spécialiste dans la découpe de volailles) a connu un très bon exercice sur l'année 2023 et a été cédée, permettant une plus-value sur la ligne.

PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 29/12/2023



Source : SWEN Capital Partners

FIP Pluriel Atlantique N°2



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site

SWEN CAPITAL PARTNERS

Code ISIN	FR0013185949
Délégataire de gestion	APICAP Extendam
Date de création	2016
Durée	6 à 8 ans
Valeur initiale	100 €
Valeur liquidative au 29/12/23*	73,97 €
Variation depuis l'origine**	-16,03%
Réduction IR	18%
Distributions réalisées par part	
10 € le 21/06/2023	

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

Un semestre favorable pour le FIP Pluriel Atlantique N°2

Le FIP Pluriel Atlantique N°2 a connu une performance positive au cours du deuxième semestre. Plusieurs participations ont permis cette belle tendance :

- **Guest Suite**, qui est une solution de gestion de la réputation en ligne et de la visibilité de son entreprise, a réalisé une très bonne année avec une croissance de l'activité, ainsi que l'atteinte, pour la première fois, de la rentabilité financière. La société bénéficie également d'une revalorisation globale de son secteur qui avait été fortement pénalisé pendant la période covid.
- L'hôtel Rockypop de Flaine et l'**Hôtel Institut Grenoble** ont également connu un bon semestre avec une reprise forte de l'activité et une hausse des taux d'occupations à un niveau pré Covid-19, permettant de revaloriser les lignes.

Le fonds a poursuivi ses premières cessions également sur le semestre, notamment l'**hôtel Plan B** et la société **I.ceram**. Cependant sur la société **Blue Valet**, solution de valet de parking dans les aéroports, cédée à un prix très faible après des années compliquées suite au Covid-19.

Le FIP Pluriel Atlantique N°2 a été mis en préliquidation le 31 janvier 2024.

PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 29/12/2023



* Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

** Hors droits d'entrée et sans avantage fiscal (distributions comprises).

FCPI Innovation Pluriel

N°4



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site

SWEN CAPITAL PARTNERS

* Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
** Hors droits d'entrée et sans avantage fiscal (distributions comprises).

Code ISIN	FR0013185881
Déléataire de gestion	Eurazeo Omnes Capital
Date de création	2016
Durée	7 à 9 ans
Valeur initiale	100 €
Valeur liquidative au 29/12/23*	95,81 €
Variation depuis l'origine**	25,81%
Réduction IR	18 %
Distributions réalisées par part	30 € le 22/06/2023

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

Un portefeuille à l'équilibre qui reste prometteur

Skillup, solution dédiée à la formation en entreprise et aux Ressources Humaines, connaît une bonne trajectoire avec une croissance importante de son chiffre d'affaires. La société bénéficie d'une revalorisation générale de son secteur d'activité, permettant d'apprécier la valeur de la ligne sur le semestre.

360Imprimer, société d'impression professionnelle en ligne dont le siège sociale est au Portugal, connaît une croissance continue de son activité sur l'année 2023. La société a réalisé une nouvelle levée de fonds sur le deuxième semestre, permettant une appréciation de sa valorisation.

À contrario, la société **Batiweb**, site d'informations et de services dédié au secteur du bâtiment et de la construction, a souffert d'une activité globale au ralenti. Malgré un gros travail d'optimisation des coûts par la société nous avons été contraints de provisionner la ligne.

Plusieurs cessions ont été réalisées sur le semestre, avec le rachat de **Teach on Mars**, logiciel de formation en entreprise, par un acteur phare des Ressources Humaines, ainsi que le rachat de **Mipsology**, solution industrielle dédiée aux semi-conducteurs, par un acteur industriel.

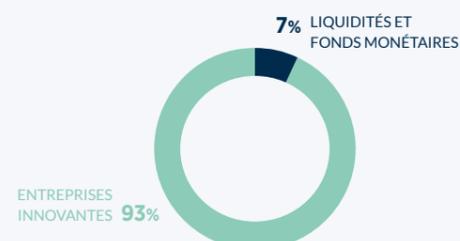
PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 29/12/2023



Source: SWEN Capital Partners

FCPI Innovation Pluriel

N°5



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site

SWEN CAPITAL PARTNERS

* Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
** Hors droits d'entrée et sans avantage fiscal (distributions comprises).

Code ISIN	FR0013349545
Société de gestion	Swen Capital Partners
Date de création	2018
Durée	7 à 9 ans
Valeur initiale	100 €
Valeur liquidative au 29/12/23*	94,25 €
Variation depuis l'origine**	-5,75%
Réduction IR	18 %
Distributions réalisées par part	—

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

Une orientation plus positive

Des trajectoires assez différentes pour les sociétés en portefeuille ce semestre avec quelques déceptions, qui sont néanmoins compensées par des orientations positives sur plusieurs participations.

Mauvaise nouvelle pour le fonds sur la société **Splio**, plateforme marketing spécialisée sur la fidélisation client, qui n'atteint pas le chiffre d'affaires espéré et qui a fait face à un manque de trésorerie. Une nouvelle opération de financement a été nécessaire à laquelle le FCPI Innovation Pluriel 5 n'a pas pu participer car le fonds avait atteint son plafond sur la ligne.

Tomojo, qui vend des croquettes pour chats et chiens à base de protéines d'insectes, a connu une baisse significative de son activité avec des ventes beaucoup plus faibles qu'espérées. La société a été placée en redressement judiciaire.

Sur une note plus positive, le FCPI Innovation Pluriel N°5 détient plusieurs participations prometteuses, qui ont connu de belles revalorisations sur le semestre :

- **Predictice**, solution dédiée à l'information juridique, voit sa croissance repartir fortement à la hausse grâce à l'intégration de l'IA générative dans son outil.
- **Peoplespheres**, logiciel dédié aux Ressources Humaines, connaît une bonne progression de son chiffre d'affaires et une augmentation du nombre d'opportunités d'affaires.
- **Kurmi**, logiciel de gestion d'outils de communication, a augmenté la récurrence de ses revenus ce qui permet de revoir la valorisation à la hausse.

La cession de la participation **Tryon**, spécialiste de la microméthanisation de biodéchets, a de son côté permis de générer une plus-value.

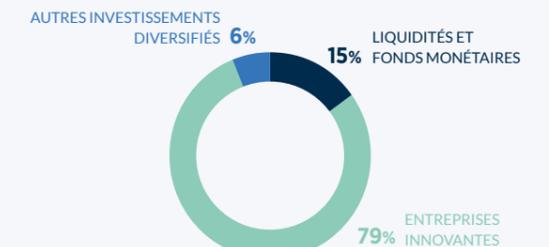
PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 29/12/2023



Source: SWEN Capital Partners

FCPI Capital Innovant N°1



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site

SWEN CAPITAL PARTNERS

* Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
** Hors droits d'entrée et sans avantage fiscal (distributions comprises).

Code ISIN	FR0013526613
Société de gestion	Swen Capital Partners
Date de création	2020
Durée	7 à 9 ans
Valeur initiale	100 €
Valeur liquidative au 29/12/23*	94,84 €
Variation depuis l'origine**	-5,16%
Réduction IR	22,50%
Distributions réalisées par part	—

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

Un portefeuille qui finalise sa période d'investissement

Le FCPI Capital Innovant N°1 poursuit son déploiement avec deux nouvelles participations à son actif : **Beedeez** (plateforme de formation en entreprise) et **EODev** (générateurs électriques à hydrogène).

Les sociétés en portefeuille ont emprunté des trajectoires assez différentes avec plusieurs belles réussites à l'instar de **LegalPlace** (plateforme de création d'entreprise et services juridiques en ligne) qui poursuit sa croissance tout en maîtrisant ses coûts, ou encore **Skillup** (logiciel de gestion des Ressources Humaines) qui gagne de nouveaux clients et assoie sa position d'acteur de référence sur son marché.

À contrario, **Masteos** (solution clé en main pour la gestion des investissements locatifs immobiliers) a été placé en redressement judiciaire suite au retournement du marché de l'immobilier, qui a fortement ralenti l'activité de la société.

LABEL RELANCE

Notation ESG* du portefeuille au 31/12/2023 :

Le score Marqueurs ESG pondéré du portefeuille du fonds Capital Innovant N°1 est de 53/100.

Cette note est amenée à évoluer. En effet, les sociétés détenues ont pour ambition de progresser dans leurs démarches ESG (Environnement, Social, et Gouvernance), et ainsi l'amélioration de leur pratique pourra faire évoluer leur résultat.

*La méthodologie appliquée est basée sur une analyse extra financière qualitative des 4 Marqueurs ESG définis par SWEN CP via un questionnaire transmis à l'entreprise :

- Diversité (Parité Femmes-Hommes, Promotion des jeunes générations)
- Environnement
- Juste partage de la création de valeur
- Connexion aux biens et services essentiels dans les territoires (Contribution à la dynamique territoriale, Interaction avec les parties prenantes).

L'analyse de ce questionnaire permet d'attribuer à chaque participation une note ESG sur une échelle de 0 à 100.

Le score ESG du Fonds est une moyenne pondérée par les montants investis des notes ESG des participations évaluées.

Cette méthodologie (choix des thèmes, sous-thèmes, indicateurs, et méthodologie de scoring associée) a été mise au point en 2020 par SWEN CP et a évolué en 2022, en particulier pour mieux prendre en compte les spécificités de l'investissement dans des start-ups.

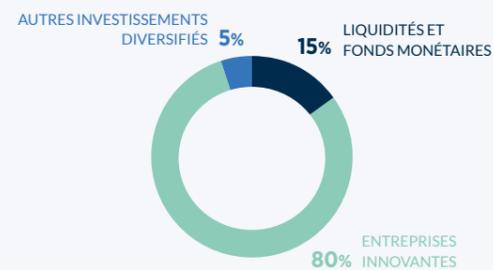
PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 29/12/2023



Source : SWEN Capital Partners

FCPI Capital Innovant N°2



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site

SWEN CAPITAL PARTNERS

* Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
** Hors droits d'entrée et sans avantage fiscal (distributions comprises).

Code ISIN	FR001400AX96
Déléataire de gestion	Swen Capital Partners
Date de création	2022
Durée	7 à 9 ans
Valeur initiale	100 €
Valeur liquidative au 29/12/23*	99,95 €
Variation depuis l'origine**	-0,05%
Réduction IR	22,50%
Distributions réalisées par part	—

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

Un portefeuille en construction avec 3 nouveaux investissements sur le semestre :

• **Ayro** conçoit, fabrique et commercialise les OceanWings, des ailes rigides destinées à être installées sur les cargos et les yachts, permettant de réduire les émissions de CO₂ en diminuant la consommation d'énergie fossile. La société a réalisé une avancée majeure en équipant le navire Canopée de quatre ailes, chacune atteignant 37 mètres de hauteur. Le FCPI Capital Innovant N°2 est entré au capital pour soutenir la R&D ainsi que la commercialisation des ailes Ayro.

• **Beedeez** est une application mobile d'apprentissage qui favorise le partage de connaissances en entreprise. La solution formalise le partage informel des connaissances grâce à son format de formation rapide, flexible et gamifiée. Le FCPI Capital Innovant N°2 est entré au capital de la société pour accélérer son développement notamment à l'international et permettre le recrutement de nouveaux talents.

• **EODev** développe des générateurs électriques à hydrogène, alternative durable aux générateurs traditionnels diesels. Le fonds est entré au capital afin de participer au développement de la deuxième usine industrielle de la société, et accélérer le déploiement à l'international.

En parallèle, les participations détenues en portefeuille se portent bien et continuent leur développement sur le territoire français.

LABEL RELANCE

Notation ESG* du portefeuille au 31/12/2023 :

Le score Marqueurs ESG pondéré du portefeuille du fonds Capital Innovant N°2 est de 65/100.

Cette note est amenée à évoluer. En effet, elle ne prend en compte que les cinq participations sur les vingt à vingt-cinq que devrait détenir le portefeuille à l'issue de sa période d'investissement.

*La méthodologie appliquée est basée sur une analyse extra financière qualitative des 4 Marqueurs ESG définis par SWEN CP via un questionnaire transmis à l'entreprise :

- Diversité (Parité Femmes-Hommes, Promotion des jeunes générations)
- Environnement
- Juste partage de la création de valeur
- Connexion aux biens et services essentiels dans les territoires (Contribution à la dynamique territoriale, Interaction avec les parties prenantes).

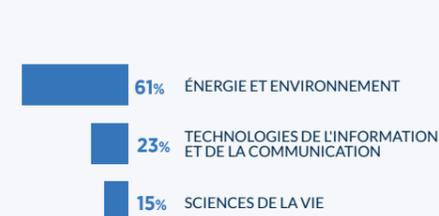
L'analyse de ce questionnaire permet d'attribuer à chaque participation une note ESG sur une échelle de 0 à 100.

Le score ESG du Fonds est une moyenne pondérée par les montants investis des notes ESG des participations évaluées.

Cette méthodologie (choix des thèmes, sous-thèmes, indicateurs, et méthodologie de scoring associée) a été mise au point en 2020 par SWEN CP et a évolué en 2022, en particulier pour mieux prendre en compte les spécificités de l'investissement dans des start-ups.

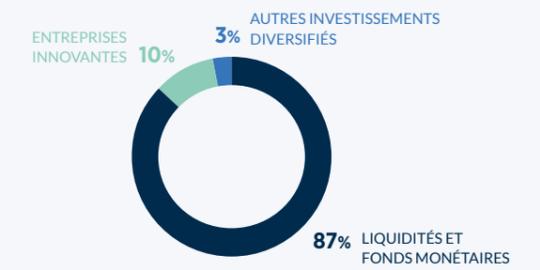
PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 29/12/2023



Source : SWEN Capital Partners



SWEN
Capital Partners

Un investisseur **responsable**,
engagé en faveur d'une finance **réellement durable**

www.swen-cp.fr

Service Client : 09 69 32 88 32 | contact@swen-cp.fr

22, rue Vernier 75017 Paris

**S.A. à Conseil d'Administration au capital de 16 143 920 euros · Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)
n° GP 1400047 du 17 décembre 2014 - Siren : 803 812 593 RCS Paris · TVA : FR 40 803 812 593**

Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations contenues dans ce document proviennent de sources réputées fiables mais ne peuvent être garanties et n'ont pas été certifiées par l'Autorité des Marchés Financiers ni par des Commissaires aux Comptes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ils ne constituent pas un indicateur exact. La société de gestion rappelle que ces Fonds ne sont pas à capital garanti, qu'ils comportent des risques de perte en capital et qu'ils prévoient une durée de blocage longue. Les avantages fiscaux proposés ne doivent pas être la seule source de motivation de l'investissement. Les performances futures sont soumises à l'impôt, lequel dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir. Les informations relatives aux sociétés n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement les sociétés de gestion en termes de conservation des titres cités au sein des portefeuilles. Les DIC et règlements relatifs aux fonds présentés sont disponibles, sur simple demande, auprès de SWEN Capital Partners et sur son site internet : www.swen-cp.fr. La société de gestion est une filiale du Groupe Crédit Mutuel Arkea et OFI Invest. La politique de prévention et gestion des conflits d'intérêts mise en place par la société de gestion est disponible sur : www.swen-cp.fr/informations-reglementaires. Les modalités et la politique de traitement des réclamations sont disponibles sur le site internet : www.swen-cp.fr/informations-reglementaires. La reproduction totale ou partielle, sur quelque support que ce soit, la communication à des tiers, l'utilisation à quelque fin que ce soit autre que privée, ou l'altération des marques, logos, dessins, analyses, signes distinctifs, images, animations, graphiques, photographies ou textes figurant le cas échéant sur cette présentation sont interdites, sans l'autorisation préalable de SWEN Capital Partners. SWEN Capital Partners décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des informations contenues dans le présent document et des conséquences qui pourraient en découler. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ces informations engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites judiciaires.