

LETTRE INFO #31

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

INTERVIEW

PATROWL

Une solution de cybersécurité simple
et efficace pour les entreprises

ZOOM

sur des investissements du semestre

ÉVOLUTION

de vos fonds au 1^{er} semestre 2024

SWEN Capital Partners est un investisseur engagé de référence en non coté, avec plus de 8,3 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'actionariat salarié.

Un réseau de plus de 425 sociétés de gestion partenaires (dont 173 en France), pour trouver et investir dans les acteurs qui feront le monde de demain.

L'équipe passe le cap des 110 collaborateurs.

Données au 30/06/2024 *Montants sous gestion et conseil engagés.

Édito

Chers Investisseurs,

Aujourd'hui, face à la difficulté des financements, les levées de fonds ne peuvent plus être le seul indicateur de succès. Les entreprises doivent désormais démontrer leur capacité à être rentables tout en ayant un impact positif sur la société et l'environnement. La quête de l'hypercroissance à tout prix, de la chasse à la « licorne » comme il est coutume de dire, laisse place à une approche plus pragmatique et durable.

Aujourd'hui, ce qui compte, c'est la solidité du modèle, la durabilité et l'impact. Les levées de fonds ne sont plus une fin en soi. Elles deviennent un outil pour atteindre des objectifs concrets et à long terme, au service de projets qui comptent vraiment. Avoir un impact tangible sur le bien commun, qu'il s'agisse de l'environnement, de l'inclusion sociale ou de la gouvernance responsable.

Chez SWEN Capital Partners, cela résonne particulièrement avec notre mission : mettre l'investissement au service de la nature. Alors que le capital naturel et financier se fait plus rare et que nous sommes confrontés à des urgences collectives sans précédent, il est impératif de diriger les investissements vers des projets qui apportent des solutions concrètes aux défis que nous partageons tous.

À titre d'illustration, l'investissement dans Apiday (FCPI Capital Innovant N°1 et 2), plateforme de reporting sur la donnée environnementale, sociale et de gouvernance à destination des fonds d'investissement et des entreprises.

À la Une de cette Lettre Info, la société Patrowl, société française, fondée en 2020, éditant une solution de cybersécurité simple et efficace pour les entreprises. Un investissement du fonds Capital Innovant N°1 présenté par son fondateur Vladimir Kolla.

Notre équipe d'investissement est restée active ces derniers mois, réalisant des investissements dans, iSYBUY (solution logiciel permettant de digitaliser le processus des achats en entreprise) pour le compte des FCPI Capital Innovant N°1 et 2, mais aussi plusieurs cessions pour le compte des fonds FCPI Innovation Pluriel N°4 & 5, Capital Innovant N°1 : Buildrz (logiciel de prospection et de conception immobilière grâce à l'intelligence artificielle), Octimet Oncology, spécialisée dans l'oncologie médicale.

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



LES ACTUALITÉS

- 4 INTERVIEW**
PATROWL
Une solution de cybersécurité simple et efficace pour les entreprises
- 6 ZOOM**
Investissements du semestre :
 - Apiday
 - iSYBUY
- 8 ZOOM**
Cessions du semestre :
 - Buildrz
 - Octimet Oncology
- 9 ÉVOLUTION**
Vos fonds au 1^{er} semestre 2024

LES FONDS

- 10** FIP Pluriel Atlantique
- 11** 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



Une solution de cybersécurité simple et efficace pour les entreprises



Vladimir KOLLA

FONDATEUR DE PATROWL

Patrowl est une société française, fondée en 2020, éditant un logiciel qui aide les entreprises à sécuriser en continu tout ce qu'elles exposent sur internet. Leur métier est d'éviter qu'elles se fassent pirater en offrant une solution simple d'utilisation qui permet à ses clients de surveiller en temps réel leurs risques cyber.

En prenant l'analogie d'une maison, Patrowl pourrait être comparée à une patrouille qui viendrait vérifier en permanence si une fenêtre n'est pas ouverte, ou encore tenter de forcer la porte d'entrée. Patrowl permet donc d'éprouver en continu ce que les entreprises exposent sur internet et ensuite de proposer une solution simple pour colmater ou réparer les failles identifiées.

Quelle est l'histoire de Patrowl et de ses fondateurs ?

Imaginé par trois experts en cybersécurité, le concept Patrowl a vu le jour en 2020 à l'occasion d'un test d'intrusion d'un site e-commerce qui s'est vu piraté peu de temps après, à cause d'une fonctionnalité ajoutée après le test d'intrusion. La démonstration était faite : les processus de sécurité traditionnels ne sont plus adaptés au rythme élevé d'évolution des produits numériques. Trop rares, limités à une cartographie circonscrite à un instant T, les audits sont inefficaces dans le temps et ne peuvent assurer une protection durable de la Surface d'attaque des entreprises. Quelques mois plus tard, la solution Patrowl voyait le jour afin d'adresser ces failles de sécurité.

Qu'est-ce qui rend votre logiciel de cybersécurité si efficace ?

Patrowl se distingue par son approche automatisée et complète de la gestion des vulnérabilités assurant une protection en continu et en permanence des actifs exposés à internet détenus par les entreprises. Sa solution clé en main est opérationnelle rapidement et permet la (re) découverte de la Surface d'attaque externe des entreprises pour leur permettre d'avoir une vision globale de leurs actifs exposés. Sa capacité à scanner en continu les infrastructures informatiques permet une détection proactive des failles de sécurité et un suivi des plans de remédiation et de leur application. La couverture en temps réel des menaces, permet de réduire le temps de réaction face aux incidents.



Quels sont les utilisateurs de votre technologie ?

Pour être éligible, il faut avoir des choses exposées sur internet, ce qui concerne toutes les entreprises. De ce fait, il n'y a pas de sectorisation. Les clients sont principalement des entreprises de taille intermédiaire (ETI) et grands comptes. Les utilisateurs quant à eux sont majoritairement des experts en cybersécurité mais la solution étant volontairement simple, des utilisateurs non experts l'utilisent également.

Quelles sont vos perspectives et rendez-vous pour le futur ?

Patrowl vient de réaliser une levée de fonds de 11 millions d'euros en série A avec la participation de SWEN Capital Partners pour accélérer la recherche et développement de sa solution logiciel. Le développement de l'Intelligence Artificielle sera notamment au cœur de cette recherche pour identifier plus finement les vulnérabilités et personnaliser les recommandations.

En parallèle, Patrowl renforce sa puissance commerciale pour asseoir sa position de leader sur le marché français et continuer son expansion sur les marchés européens et britanniques.



L'utilisation de Patrowl permet aux entreprises de gagner du temps en automatisant la détection des vulnérabilités et des menaces. Grâce à des scans en continu et à des alertes en temps réel, les équipes de sécurité n'ont plus besoin de consacrer de nombreuses heures à surveiller et analyser manuellement les actifs informatiques. De plus, la priorisation automatique des vulnérabilités les plus critiques permet de se concentrer rapidement sur les problèmes les plus importants, optimisant ainsi la gestion des ressources.

En centralisant la gestion des risques et en intégrant facilement les outils existants, Patrowl réduit également le besoin de main-d'œuvre supplémentaire pour coordonner diverses solutions de sécurité. Cette automatisation et intégration renforcent l'efficacité opérationnelle, permettant aux équipes de sécurité de se concentrer sur des tâches à plus forte valeur ajoutée, tout en diminuant les coûts associés à la cybersécurité.

CHIFFRES CLÉS

- 700 000 actifs** exposés sur internet protégés par Patrowl (sites web, e-commerce, accès distant, partage de fichiers...)
- 30 minutes** pour que la solution Patrowl soit opérationnelle et utilisable par un client
- 60 clients** dont un tiers de grands comptes et un tiers d'ETI
- 130 millions** de risques cyber potentiels identifiés chaque jour

Source : Patrowl

Zoom sur des investissements du semestre

APIDAY

Plateforme de reporting sur la donnée environnementale, sociale et de gouvernance à destination des fonds d'investissement et des entreprises

Apiday, créée en 2021, a développé un logiciel de reporting sur la donnée environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Cet outil est particulièrement adapté aux fonds d'investissement et aux entreprises, puisque le logiciel permet d'accélérer la collecte, le suivi et l'analyse des données ESG. L'outil Apiday permet notamment à ses utilisateurs de répondre de manière efficace et optimisée aux nouvelles réglementations.



Le processus de collecte de la donnée se déroule en 2 étapes :

- L'entreprise centralise les documents dispersés auprès de diverses parties prenantes grâce à l'outil ;
- L'outil extrait automatiquement les données ESG pertinentes, génère des rapports, répond aux questionnaires et facilite le processus de certification.

L'ambition à terme est de devenir l'acteur de référence sur de la donnée ESG pour les entreprises ouvrant ainsi de nombreuses opportunités avec d'autres logiciels métier.



WWW.APIDAY.COM

Les investissements des FCPI Capital Innovant N°1 et Capital Innovant N°2 accompagneront Apiday dans la diversification de son offre, notamment sur les futures évolutions réglementaires, et l'intégration de l'Intelligence Artificielle dans son produit. Ils contribueront également aux recrutements de nouveaux talents dans les équipes commerciales et techniques.

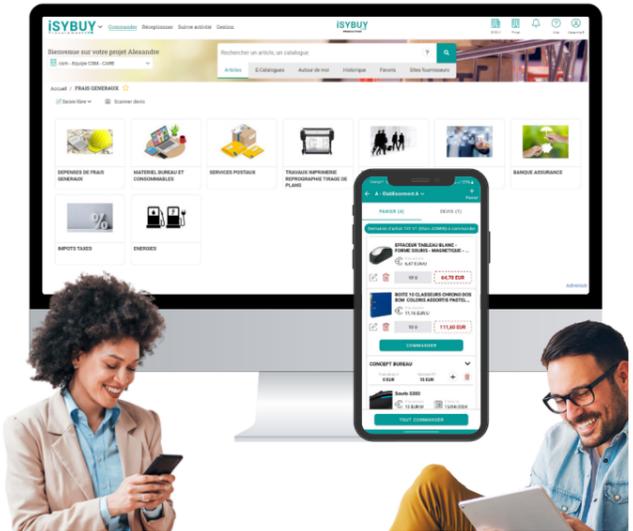
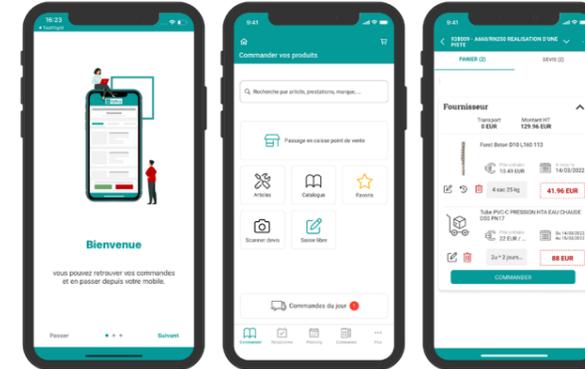


CHIFFRES CLÉS

FONDS CONCERNÉS	DATE DE 1 ^{ER} INVESTISSEMENT	EFFECTIF
FCPI Capital Innovant N°1 et Capital Innovant N°2	Mai 2024	30 personnes
INVESTISSEMENT	SIÈGE SOCIAL	MATURITÉ
800 024 €	Paris (75)	Capital Risque

Source : SWEN Capital Partners

WWW.ISYBUY.COM



ISYBUY

Logiciel permettant de digitaliser le processus des achats en entreprise

ISYBUY (ex-iBAT), créée en 2018 et basée à Toulouse, propose un logiciel destiné à toutes les entreprises de tailles intermédiaires (ETI) qui souhaitent simplifier et digitaliser leurs processus d'achat.

ISYBUY a développé un logiciel qui propose une offre complète, couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur de la gestion des achats en entreprise. Les différentes fonctionnalités sont regroupées en plusieurs modules, afin d'offrir un processus intuitif, flexible et simple d'utilisation.

L'outil permet notamment à ses clients de mieux répondre aux réglementations, qui se durcissent de plus en plus pour les entreprises de taille intermédiaire (dématérialisation des factures, suivi des émissions carbone, taxe carbone, ...).

ISYBUY compte devenir la plateforme de référence des achats en Europe à un horizon de 5 ans.

Les fonds investis par les FCPI Capital Innovant N°1 et Capital Innovant N°2 permettront de renforcer la croissance, d'accélérer le développement produit, et de démarrer l'expansion internationale. Ils contribueront également au recrutement de nouveaux talents commerciaux.



CHIFFRES CLÉS

FONDS CONCERNÉS	DATE DE 1 ^{ER} INVESTISSEMENT	EFFECTIF
FCPI Capital Innovant N°1 et Capital Innovant N°2	Juillet 2024	30 personnes
INVESTISSEMENT	SIÈGE SOCIAL	MATURITÉ
1 000 004 €	Toulouse (31)	Capital Risque

Source : SWEN Capital Partners



Zoom sur des cessions du semestre



BUILDRZ, FCPI Innovation Pluriel N° 5 & Capital Innovant N°1



La société **Buildrz**, créée en 2016, est un éditeur de logiciel qui commercialise un logiciel de prospection et de conception immobilière grâce à l'Intelligence Artificielle, à destination des acteurs de la promotion immobilière. L'outil permet d'accélérer les délais de remise des offres immobilières et d'améliorer la compétitivité de ses clients mais aussi d'utiliser l'intelligence artificielle pour modéliser les constructions les

plus optimisées selon une multitude de critères : contraintes réglementaires, financières et environnementales.

Les FCPI Innovation Pluriel N°5 et Capital Innovant N°1 sont entrés au capital de Buildrz en septembre 2021 afin d'accélérer la commercialisation de l'outil et renforcer son développement technologique.

La société Buildrz a été confrontée à un fort ralentissement des constructions immobilières neuves, principaux leviers de croissance pour la société. Dans l'intérêt social de la société ainsi que l'intérêt financier des deux fonds, il a été décidé d'un adossement auprès d'une autre société du secteur spécialisée dans les enjeux environnementaux immobiliers. Cette cession n'aura cependant pas permis aux FCPI Innovation Pluriel N°5 et Capital Innovant N°1 de retrouver les sommes investies.



OCTIMET ONCOLOGY, FCPI Innovation Pluriel N°4

Créée en 2016, la société **Octimet Oncology** issue de l'entreprise Janssen (filiale du groupe Johnson & Johnson), est spécialisée dans l'oncologie médicale. La société est notamment spécialisée dans le développement d'inhibiteurs de la cible c-met, visant à traiter diverses tumeurs cancérogènes. Le programme phare de la société a conclu positivement plusieurs études cliniques. En 2020, la société a signé un partenariat et a licencié les droits de ses produits à la société chinoise Allist Pharma afin de continuer le développement de ses produits en Chine. Octimet Oncology a également signé un partenariat avec la société belge Deuter Oncology pour le développement de ses produits en Europe et aux États-Unis.

En mars 2018, le FCPI Innovation Pluriel N°4 était entré au capital de la société pour permettre le lancement de plusieurs études cliniques, et ainsi générer plus de données patients, afin de proposer des produits sous licence.



En janvier 2024, il fallait à nouveau réinvestir dans la société pour poursuivre les études, il a été privilégié un apport de l'intégralité des titres de la société à la société Deuter Oncology, partenaire historique d'Octimet Oncology, pour pérenniser l'activité.

Évolution de vos fonds Premier semestre 2024



Xavier LE BLAN
DIRECTEUR DE GESTION,
MEMBRE DU COMITÉ
EXÉCUTIF DE SWEN CP

Une meilleure orientation pour la tech

Plus de 13 000 emplois créés au premier semestre 2024 par les start-up en France selon le syndicat Numeum. Soit une tendance à nouveau à la hausse pour les levées de fonds après une année 2023 difficile avec, à l'honneur, les secteurs de la transition écologique et de l'industrie.

Des résultats dans l'ensemble assez stables pour les fonds, dont notamment plusieurs participations prometteuses mais un marché des acquisitions encore timide et des cessions qui se font attendre.

- Le **FIP Pluriel Atlantique** arrive à échéance fin 2024 et les équipes de gestion s'emploient à finaliser les cessions des six dernières participations du portefeuille. Une nouvelle distribution de 7,50€ a été réalisée le 12 juillet 2024.
- Le **FIP Pluriel Atlantique N°2** arrive également en fin de vie et plusieurs cessions sont en cours de réalisation. Le fonds a profité d'une orientation plus favorable de plusieurs dossiers dont les hôtels (Saint Etienne Investissement et Hôtel Institut Grenoble) qui ont fait une bonne saison.
- Légère déception sur le **FCPI Innovation Pluriel N°4** mais le portefeuille conserve du potentiel. Le rythme des cessions doit cependant être accéléré dans un marché de la tech encore en convalescence.
- Le **FCPI Innovation Pluriel N°5** reste stable et voit quelques dossiers donner des signes favorables avec des potentielles hausses de valorisation significatives.
- Le **FCPI Capital Innovant N°1** a réalisé ses derniers investissements avec la constitution d'un portefeuille de 25 sociétés.
- Le **FCPI Capital Innovant N°2** a poursuivi sa phase d'investissement au côté du FCPI Capital Innovant N°1 et a identifié deux nouveaux dossiers complémentaires dans la santé qui devraient être réalisés au second semestre.

Pour rappel, le fonds **Pluriel Ouest N°5** a été liquidé et les parts remboursées 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 a réalisé une troisième distribution de 7,50 € le 12 juillet 2024, montant à déduire de la valeur affichée du fonds au 30 juin 2024.

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)).

Évolution de vos fonds (DONNÉES AU 30/06/2024)

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 1 ^{er} semestre 2024	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 €	101,56 €	1,61%	1,56%	22,50%	31,05%
FCPI CAPITAL INNOVANT N°1	2020-2021	7 à 9 ans	100 €	0,00 €	93,40 €	-1,52%	-6,60%	22,50%	20,52%
FCPI INNOVATION PLURIEL N°5	2019-2020	7 à 9 ans	100 €	0,00 €	96,61 €	2,50%	-3,39%	18%	17,82%
FCPI INNOVATION PLURIEL N°4	2016-2017	7 à 9 ans	100 €	30,00 €	87,54 €	-8,63%	17,54%	18%	43,34%
FIP PLURIEL ATLANTIQUE N°2	2016-2017	6 à 8 ans	100 €	10,00 €	77,38 €	4,61%	-12,62%	18%	6,56%
FIP PLURIEL ATLANTIQUE	2014-2015	8 à 10 ans	100 €	60,00 €	12,68 €	-18,14%	-27,32%	18%	-11,37%
FIP PLURIEL OUEST N°5 (liquidé le 01/04/2024)	2013	8 à 10 ans	100 €	84,02 €	-	-	-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 Atlantique



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site www.swen-cp.fr

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

CODE ISIN	FR0012082709	DISTRIBUTIONS PAR PART DEPUIS L'ORIGINE	25 € le 12/07/2022 35 € le 20/06/2023
DÉLÉGATAIRE DE GESTION	UI Investissement (suite fusion Sofimac Partners et Ui Gestion)	VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/24*	12,68 €
DATE DE CRÉATION	2014	VARIATION DEPUIS L'ORIGINE**	-18,14 %
DURÉE	8 à 10 ans	RÉDUCTION IR	18 %
VALEUR INITIALE	100 €		

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS

Le FIP Pluriel Atlantique en mode cession

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

- **Steelstone (Chazelles)**, fabricant français, depuis plus de trente ans, spécialisé dans la conception et la distribution d'appareils de chauffage au bois et à granulés (cheminées, inserts, poêles...), s'est heurté à un marché ralenti sur le semestre, réduisant le volume de ventes initialement prévu. La saisonnalité de l'activité a accru les difficultés déjà présentes. Cette situation impacte la valorisation de la ligne défavorablement.
- **Valbiotis**, société en biotechnologie cotée en bourse, spécialisée dans la conception de compléments alimentaires thérapeutiques, a connu un ralentissement de son activité. La société avait notamment signé un partenariat avec Nestlé Healthcare qui a malheureusement été arrêté. Cette mauvaise nouvelle marque un arrêt de la commercialisation des produits Valbiotis. Le cours de bourse a été très pénalisé, impactant la valorisation de la ligne sur le fonds.

Sur une note plus positive, les sociétés **TMI Control Plus** (société d'équipements et maintenance pour l'industrie électronique) et **Aménagement Conduite Automobile** (leader de l'adaptation et l'aménagement automobile pour personnes à mobilité réduites), ont retrouvé le chemin de la croissance et ont connu un bon premier semestre avec un retour à la rentabilité financière.

Le fonds arrivant à échéance en fin d'année 2024, les six participations restantes sont en cours de cession.

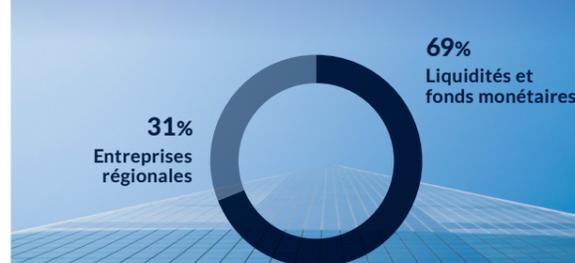
PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 30/06/24



Source : SWEN Capital Partners

FIP Pluriel Atlantique N°2



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site www.swen-cp.fr

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

CODE ISIN	FR0013185949	DISTRIBUTIONS PAR PART DEPUIS L'ORIGINE	10 € le 21/06/2023
DÉLÉGATAIRE DE GESTION	APICAP, Extendam	VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/24*	77,38 €
DATE DE CRÉATION	2016	VARIATION DEPUIS L'ORIGINE**	4,61 %
DURÉE	6 à 8 ans	RÉDUCTION IR	18 %
VALEUR INITIALE	100 €		

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS

Un semestre favorable pour le FIP Pluriel Atlantique N°2

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

- **Avoloi**, une solution qui offre aux avocats une plateforme de génération de leads commerciaux ainsi qu'une palette de services pour faciliter la gestion administrative du métier d'avocat, a connu un bon semestre grâce à notamment l'atteinte de la rentabilité financière.
- **Wizbii**, la plateforme qui permet aux jeunes adultes de bénéficier des aides financières auxquelles ils sont éligibles, a également connu un bon semestre avec une accélération de l'activité et le développement de nouvelles offres clients.

De bonnes nouvelles pour le fonds également concernant les **hôtels** (Saint Étienne Investissement et Hôtel Institut Grenoble) dont les processus de vente ont démarré. Des cessions sont à prévoir dans les prochains mois sur ces lignes.

Le FIP Pluriel Atlantique N°2 a été mis en préliquidation le 31 janvier 2024. Plusieurs participations ont été mises en vente et plusieurs cessions seront réalisées d'ici fin de l'année 2024.

PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 30/06/24



Source : SWEN Capital Partners

FCPI Innovation Pluriel N°4



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site www.swen-cp.fr

* 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	DISTRIBUTIONS PAR PART DEPUIS L'ORIGINE	30 € le 22/06/2023
DÉLÉGATAIRE DE GESTION	Eurazeo, Omnes Capital	VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/24*	87,54 €
DATE DE CRÉATION	2016	VARIATION DEPUIS L'ORIGINE**	-8,63%
DURÉE	7 à 9 ans	RÉDUCTION IR	18%
VALEUR INITIALE	100€		

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS

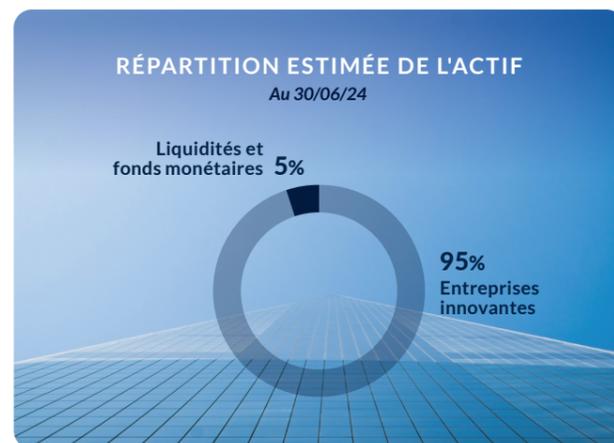
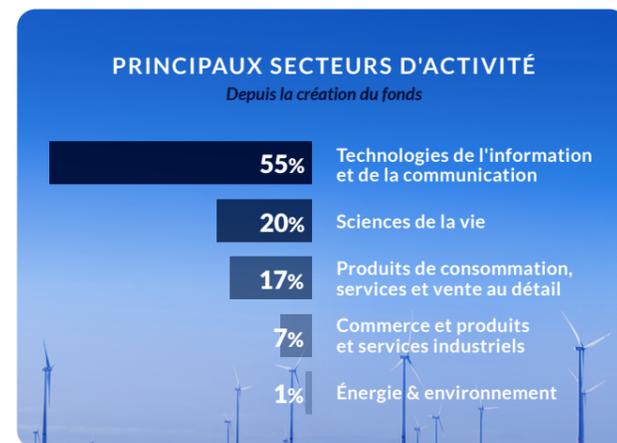
Tendance baissière sur le semestre mais un portefeuille toujours prometteur

Les participations du fonds ont connu des trajectoires différentes, avec deux déceptions sur le semestre :

- **Cooptalis (Anywr)**, solution qui offre des services digitaux pour les Ressources Humaines, permettant de recruter, gérer la mobilité et former les collaborateurs, s'est heurtée à une année 2023 et un premier semestre 2024 compliqués. La société a connu une baisse de son chiffre d'affaires et une situation de trésorerie tendue, contraignant une mise en sauvegarde. Un changement de management a eu lieu, avec un nouveau CEO qui entend relancer la croissance de la société.
- **ManoMano (Colibri)**, plateforme d'achat en ligne de produits de bricolage, rénovation et jardinage, a également été touchée par une année 2023 difficile. La société a connu une baisse de volumes des ventes ce qui est venu impacter la valorisation de la ligne.

Sur une note plus positive, la société **Skillup**, qui offre un logiciel couvrant tous les besoins des Ressources Humaines pour la gestion des collaborateurs, a connu une très belle croissance sur le semestre, permettant de revaloriser la ligne.

Une cession a également été réalisée sur le semestre, avec le rachat par un industriel de la société **Octimet Oncology** (société spécialisée dans l'oncologie et le traitement de tumeurs cancérogènes) mais qui n'a pas permis au fonds de bénéficier d'une plus-value.



Source : SWEN Capital Partners

FCPI Innovation Pluriel N°5



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site www.swen-cp.fr

* 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	DISTRIBUTIONS PAR PART DEPUIS L'ORIGINE	-
SOCIÉTÉ DE GESTION	Swen Capital Partners	VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/24*	96,61 €
DATE DE CRÉATION	2018	VARIATION DEPUIS L'ORIGINE**	2,50%
DURÉE	7 à 9 ans	RÉDUCTION IR	18%
VALEUR INITIALE	100€		

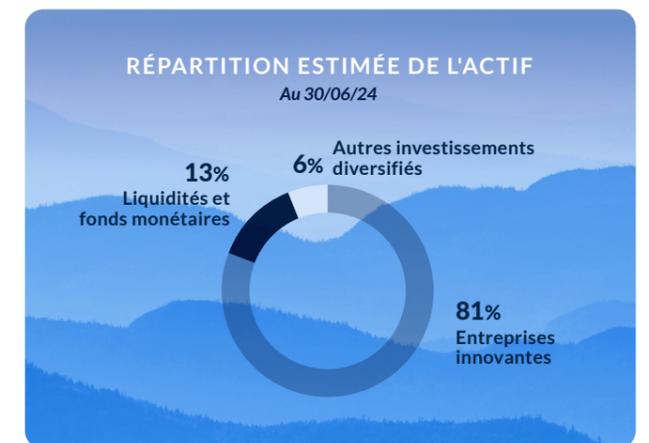
ÉVÈNEMENTS MARQUANTS

Orientation positive

Le FCPI Innovation Pluriel N°5 reste stable sur cette première partie de l'année 2024 avec plusieurs sociétés bien orientées. Plusieurs participations porteuses, qui ont connu de belles revalorisations sur le semestre :

- **Hubcycle**, solution qui permet de transformer les déchets des industries agroalimentaires en ingrédients alimentaires et cosmétiques, a très bien performé sur l'année 2023 et le premier semestre 2024. La société a connu une très forte accélération des ventes, avec un chiffre d'affaires dépassant les projections. Cela a permis à la ligne de bénéficier d'une forte revalorisation.
- **Kurmi**, un logiciel de gestion d'outils de communication pour les entreprises, a bénéficié de la croissance générale de son secteur, ce qui permet de revoir la valorisation à la hausse.
- **Predictice**, une solution dédiée à l'information juridique pour les avocats et compagnies d'assurance, continue de croître sur son marché en développant de nouvelles offres et fonctionnalités, et tend vers la rentabilité financière.

Le FCPI Innovation Pluriel N°5 a également réalisé une cession sur le semestre, avec le rachat de la société **Buildrz** (outil dédié à la prospection et à la conception immobilière), mais qui n'a malheureusement pas permis au fonds de matérialiser une plus-value.



Source : SWEN Capital Partners

FCPI Capital Innovant N°1



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site www.swen-cp.fr

* 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	DISTRIBUTIONS PAR PART DEPUIS L'ORIGINE	-
SOCIÉTÉ DE GESTION	Swen Capital Partners	VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/24*	93,40 €
DATE DE CRÉATION	2020	VARIATION DEPUIS L'ORIGINE**	-1,52%
DURÉE	7 à 9 ans	RÉDUCTION IR	22,50%
VALEUR INITIALE	100€		

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS

Un portefeuille finalisé en attente de résultats

Le FCPI Capital Innovant N°1 termine son déploiement avec trois nouveaux investissements :

Patrowl (solution de cybersécurité pour les entreprises), **Apiday** (plateforme de reporting sur les sujets ESG pour les fonds d'investissements et entreprises) et **ISYBUY** (solution d'automatisation et de digitalisation des processus achats).

Une tendance assez neutre sur ce premier semestre pour le FCPI Capital Innovant N°1, qui voit néanmoins de belles réussites sur plusieurs de ses participations, à l'instar d'**AgriOdor** (solutions de biocontrôle naturelles permettant de remplacer les insecticides et pesticides de synthèse) qui améliore de jour en jour sa visibilité sur le marché et suscite un fort intérêt dans son écosystème, ou encore **Beedeez** (plateforme de formation terrain pour les employés de type col-bleu) qui gagne de nouveaux clients et poursuit sa croissance.

À contrario, la société **Paradiso Media** (un studio de création de podcasts) est entrée en liquidation judiciaire suite à une situation de trésorerie très tendue. Cette mauvaise nouvelle a contraint le fonds à provisionner la ligne générant une contreperformance.

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.

FCPI Capital Innovant N°2



Scannez le QR code pour accéder au portefeuille détaillé du fonds sur le site www.swen-cp.fr

* 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	DISTRIBUTIONS PAR PART DEPUIS L'ORIGINE	-
DÉLÉGATAIRE DE GESTION	Swen Capital Partners	VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/24*	101,56 €
DATE DE CRÉATION	2022	VARIATION DEPUIS L'ORIGINE**	1,61%
DURÉE	7 à 9 ans	RÉDUCTION IR	22,50%
VALEUR INITIALE	100€		

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS

Un portefeuille en construction

Trois nouveaux investissements sur le semestre :

- **Patrowl** est l'éditeur d'une solution de cybersécurité pour entreprises. La solution permet l'analyse des vulnérabilités en temps réel, effectue des tests de pénétration, et propose des remédiations. Patrowl permet de surveiller les attaques externes et les cyber-risques. Le FCPI Capital Innovant N°2 est entré au capital de la société pour accompagner Patrowl dans son développement technologique ainsi que dans son expansion à l'international.
- **Apiday** a développé un logiciel de reporting ESG dédié aux fonds d'investissement et entreprises, qui permet d'accélérer la collecte, le suivi et l'analyse des données ESG. L'outil Apiday permet notamment à ses utilisateurs de répondre de manière efficace et optimisée à la nouvelle réglementation CSRD. Le FCPI Capital Innovant N°2 est entré au capital de la société pour permettre la diversification de son offre et le développement de l'Intelligence Artificielle. Les fonds contribueront également aux recrutements de nouveaux talents commerciaux et techs.
- **ISYBUY** propose un logiciel d'achat en SaaS destiné à toutes les entreprises de tailles intermédiaires (ETI) qui souhaitent digitaliser leurs processus achat, toutes industries confondues. ISYBUY ambitionne de devenir la plateforme SaaS B2B de référence qui permet aux entreprises de taille moyenne de maîtriser leur chaîne d'approvisionnement.

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.

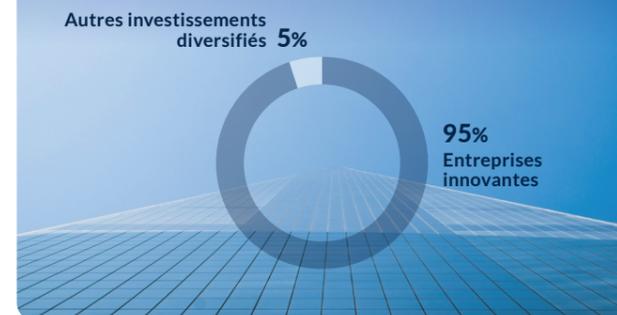
PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 30/06/24



Source : SWEN Capital Partners

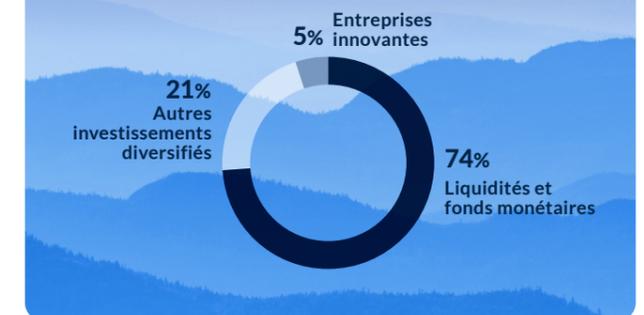
PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

Depuis la création du fonds



RÉPARTITION ESTIMÉE DE L'ACTIF

Au 30/06/24



Source : SWEN Capital Partners



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



Ouvert à la souscription !

Retrouvez les détails du produit auprès de votre conseiller et sur www.swen-cp.fr/expertise/venture-capital-tech-for-good/fip-fcpi

www.swen-cp.fr

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

22, rue Vernier 75017 Paris • +33 (0)1 40 68 17 17

S.A. à Conseil d'Administration au capital de 16 143 920 €.

Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) n° GP 14000047 du 17 décembre 2014.

Siren 803 812 593 • RCS Paris TVA : FR 40 803 812 593 (article R123-237 du Code de commerce)

Avertissement

Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. En tout état de cause, ce document s'adresse pas à des clients ou prospects ne possédant pas l'expérience, les connaissances nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques associés aux FIP/FCPI. 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.swencp.fr/informations-reglementaires. Les modalités et la politique de traitement des réclamations sont disponibles sur le site internet : www.swen-cp.fr/informationsreglementaires. 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.