

Rapport trimestriel  
31 Mars 2021

## Objectif du Fonds

Le fonds met en oeuvre une stratégie d'investissement principalement orientée en produits de dettes privées convertibles en capital émises par des ETI dont la valeur d'entreprise médiane sera d'environ 200M€ (le fonds pouvant investir sur un univers de sociétés dont les valeurs d'entreprises sont comprises entre 50M€ au minimum à plusieurs milliards d'euros).

Il respectera les ratios prudentiels et réglementaires.

Les investissements sont principalement concentrés en Union Européenne, en Suisse et en Norvège.

Le FCPR ne dispose toutefois d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

## Faits marquants de la période

La valeur liquidative des parts A ajoutée au montant des distributions, est égale à 139,79 euros ce qui matérialise une performance de 39,8% depuis la création du fonds.

Au 30 Septembre 2020, le fonds est investi dans 17 participations.

Au mois de mars le fonds a réalisé sa première répartition d'actif pour un montant global de 14,7m€ et un montant unitaire pour les parts A de 31,26€.

## Caractéristiques du Fonds

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| Forme Juridique                         |   | FCPR           |
| Millésime                               |   | 2014           |
| Code Isin                               | A | FR0011564772   |
| Devise de référence                     |   | EUR            |
| Montant des Engagements de souscription |   | <b>47,9 M€</b> |
| Société de gestion                      |   |                |
| Banque dépositaire                      |   | RBC            |
| Commissaire aux comptes                 |   | KPMG           |

## Synthèse de la performance du Fonds

|                                       |                    |
|---------------------------------------|--------------------|
| Actif net du fonds au 31/03/2021 (k€) | <b>50 211,31 €</b> |
|---------------------------------------|--------------------|

|  | Total Part A  |
|--|---------------|
| Nombre de parts                          | A             |
| Valeur nominale de la part (€)           | 100,00        |
| <b>Valeur liquidative de la part (€)</b> | <b>108,53</b> |
| Distributions de nominal (€)             | 31,26         |
| <b>Valeur totale de la part (€)</b>      | <b>139,79</b> |
| Multiple Net                             | 1,40x         |
| Performance depuis l'origine             | <b>39,79%</b> |
| Performance depuis 30 juin 2020          | <b>4,48%</b>  |
| Performance depuis le 31 décembre 2020   | <b>1,11%</b>  |
| Performance annualisée                   | <b>5,49%</b>  |

## Commissions de gestion & fonctionnement

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Frais de gestion maximum | 2,52% |
|--------------------------|-------|

## Sociétés du portefeuille

### Investissements

Bimedia  
Feuer Powertrain  
Parella  
Booster Precision Components  
Executive IT  
Synext Group  
Talentia Software  
Organic Alliance  
Gravotech  
Vulcain 2  
Maxeda  
Camusat  
Valco  
Burger King France  
Auvesy  
IPS Specials  
LAF Consulting



| Pays        | Valeur Liquidative (k€) |
|-------------|-------------------------|
| France      | 6 784,51                |
| Allemagne   | 6 219,37                |
| France      | 4 750,21                |
| Allemagne   | 4 137,75                |
| France      | 4 106,58                |
| France      | 3 864,13                |
| France      | 3 739,86                |
| France      | 3 575,42                |
| France      | 3 540,99                |
| France      | 3 050,63                |
| Pays-Bas    | 2 991,85                |
| France      | 2 171,32                |
| France      | 2 083,13                |
| France      | 2 039,93                |
| Allemagne   | 1 019,59                |
| Royaume-Uni | 565,11                  |
| France      | 390,00                  |

## Répartition par secteur et géographique des investissements :

(Total portefeuille y compris les sorties)

