



idinvest
PARTNERS

FCPR Idinvest Strategic Opportunities

Rapport semestriel d'activité au 31 décembre 2018

PARTS A

Caractéristiques générales du fonds (parts A)

Forme juridique	FCPR	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	Juillet 2016	Banque dépositaire	CACEIS
Date de clôture comptable	31 décembre 2018	Gestion Administrative et Comptable	CACEIS
Périodicité de valorisation	Bi-mensuelle	Commissaire aux comptes	KPMG
Code ISIN Parts A	FR0013144128		

Avertissements

Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds sont soumises semestriellement (au 30 juin et au 31 décembre) respectivement à l'attestation et à la certification du commissaire aux comptes. • Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. • Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Idinvest Partners sont strictement interdits.

REVUE DE GESTION AU 31 DÉCEMBRE 2018

Actif net et valeur liquidative

Idivest Strategic Opportunities

Montant total des souscriptions (K€)	131 379
Actif net du fonds (K€)	155 591
Montant total des souscriptions parts A (K€)	37 266
Valorisation parts A (K€)	44 234
Valeur liquidative parts A	118,77
Multiple net parts A	1,19x

Portefeuille du fonds

Montant investi (K€)	143 049
Montant appelé (K€)	114 957
Montant reçu par le fonds (K€)	42 545
Valorisation du portefeuille (K€)	103 561
Nombre de transactions	17

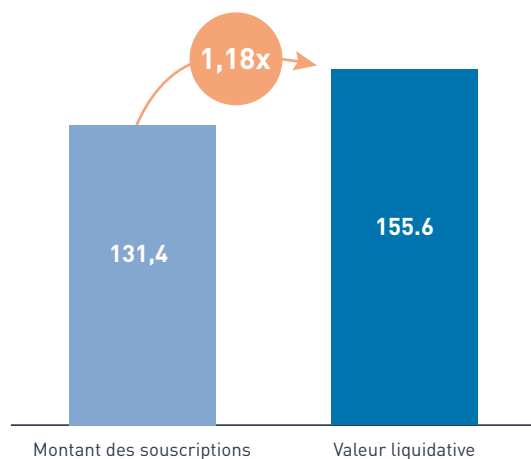
Commentaire de gestion

Au cours du second semestre 2018, le fonds a réalisé **4 transactions** pour un montant total de **26,1 millions d'euros**. Sur cette même période, le fonds a reçu près de **24,3 millions d'euros de distributions** qui seront réinvesties dans de nouvelles transactions.

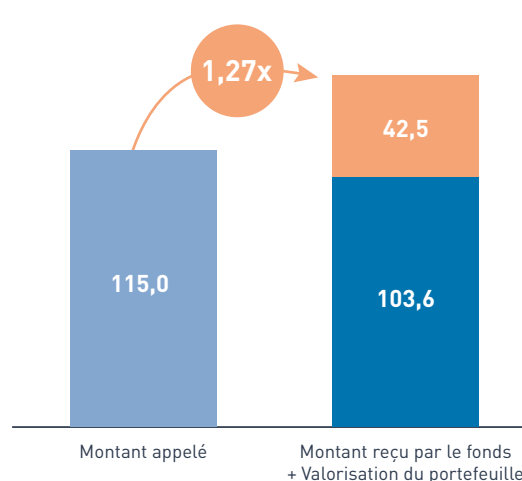
La **valeur liquidative** des parts A s'élève désormais à **118,77 euros** soit une performance de 18,77% depuis l'origine. Avec **182 sociétés en portefeuille**, le fonds est diversifié en termes de secteur et de géographie.

Les parts du Fonds constituent des parts de capitalisation qui ne peuvent donner droit à distribution jusqu'au 30 juin 2022. Les sommes ou valeurs reçues au titre des parts du Fonds seront conservées et réinvesties immédiatement par le Fonds, pour le compte des investisseurs par voie d'affectation sur un compte de tiers.

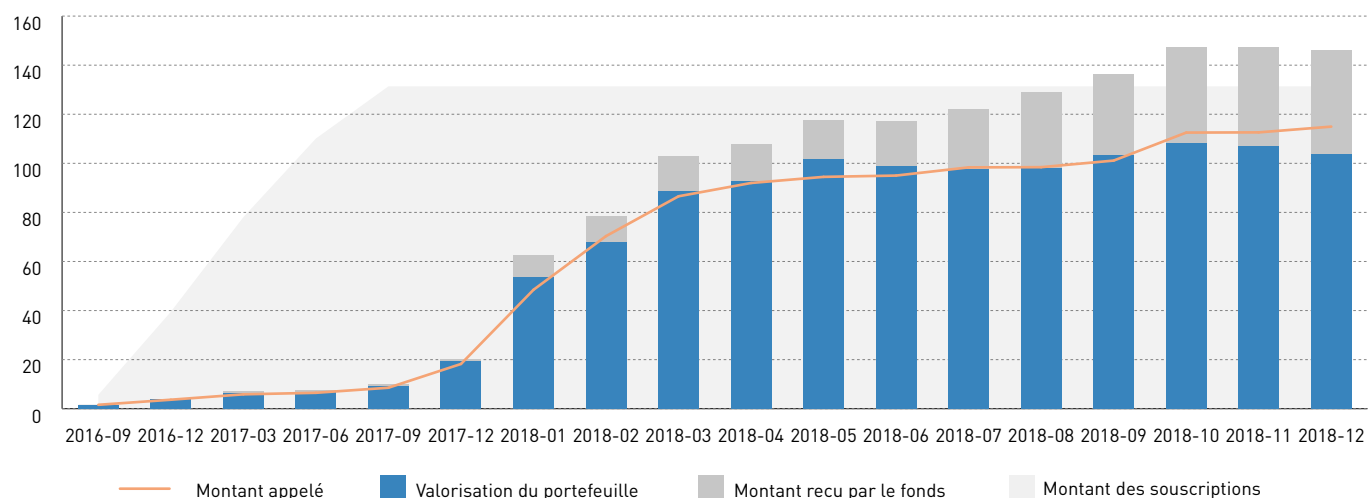
Création de valeur du fonds (en M€)



Création de valeur du portefeuille (en M€)



Évolution du portefeuille d'investissement



Détail des transactions

Transactions	Date d'investissement	Montant Investi (K€)	Montant appelé (K€)	Montant reçu par le fonds (K€)	Valorisation (K€)	% du portefeuille
Projet Annapurna	sept 2016	3 000	2 727	579	3 244	3%
Projet Lighthouse	nov 2016	2 543	1 671	1 267	473	0%
Projet Sugar	déc 2016	5 002	2 573	1 447	2 658	3%
Projet Ciprés	juil 2017	2 000	2 000	0	1 997	2%
Projet Sugar - Add on	nov 2017	1 000	1 000	0	1 000	1%
Projet Puzzle	déc 2017	2 500	2 500	0	2 500	2%
Projet Vesna	déc 2017	12 452	9 188	1 012	9 724	10%
Projet Chemical	janv 2018	386	386	0	319	0%
Projet Duo	janv 2018	70 448	60 713	32 809	54 069	52%
Projet Herald	janv 2018	11 215	9 804	5 330	5 357	5%
Projet Atlas	mars 2018	1 432	1 107	101	1 126	1%
Projet Stag	avr 2018	2 011	2 011	0	2 071	2%
Projet Atlas - Add on	mai 2018	3 000	2 850	0	2 871	3%
Projet Mike	juil 2018	3 409	2 994	0	2 943	3%
Projet Australia	sept 2018	2 000	2 000	0	2 000	2%
Projet Braddock	sept 2018	5 000	1 893	0	1 893	2%
Projet Hendrix	sept 2018	15 652	9 541	0	9 316	9%
TOTAL TRANSACTIONS		143 049	114 957	42 545	103 561	100%

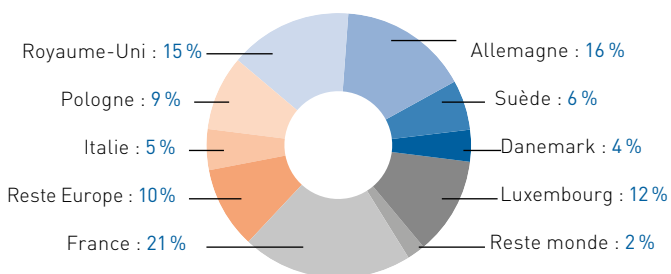
TOP 15 des sociétés (par transparence des sous-jacents)

Société	Pays	Secteur	% du portefeuille*
Intelsat	Luxembourg	Services de télécommunication	11%
Froneri	France	Biens de Consommation de Base	6%
Perstorp AB	Suède	Matériels	4%
Booster	Allemagne	Industrie	3%
Wback	Allemagne	Biens de Consommation de Base	3%
ECS	France	Industrie	3%
Bell rock	Royaume-Uni	Finance	3%
Italcer	Italie	Industrie	2%
Amoena	Allemagne	Santé	2%
Pekaes	Pologne	Industrie	2%
Orchid First Luxembourg S.à.r.l.	Luxembourg	Santé	2%
Bakalland	Pologne	Biens de Consommation de Base	2%
PeP	Pologne	Technologies de l'Information	2%
E. Winkemann	Allemagne	Industrie	2%
Sabio	Royaume-Uni	Industrie	2%
TOTAL TOP 15			49%
Autres sociétés			51%
TOTAL 182 SOCIETES			100%

* répartition en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacents

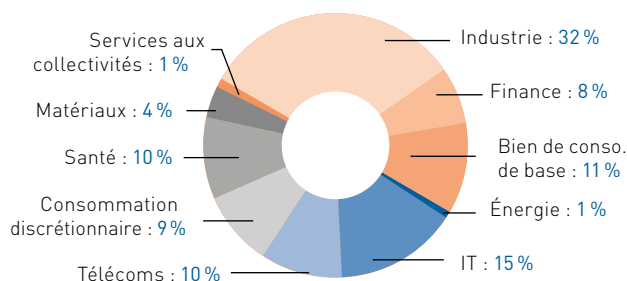
Répartition géographique du portefeuille

(en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacents)



Répartition sectorielle du portefeuille

(en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacents)



Focus sur les sociétés du portefeuille



INTELSAT est le plus important opérateur mondial de services fixes de satellites (FSS). Sa flotte est composée de 50 satellites géostationnaires couvrant 200 pays et 99 % de la population mondiale à partir de 48 positions orbitales. La société fournit de nombreux services de télécommunications : diffusion de chaînes de télévision, de radios, de voix sur IP, services VSAT, interconnexion de réseaux IP.

Secteur d'activité
Services de télécommunication



Siège social
Luxembourg



La société **FRONERI** est une co-entreprise regroupant les activités de glaces du groupe Nestlé et de R&R Ice Cream. Aujourd'hui, l'entreprise opère dans une vingtaine de pays à travers le monde et emploie 10 000 personnes. Froneri est le leader européen des crèmes glacées et opère 4 sites de production en France.

Secteur d'activité
Biens de consommation de base



Siège social
France



Le groupe **PERSTORP** est un chimiste suédois qui produit des intermédiaires et des spécialités pour un vaste panel d'industries, notamment pour les adhésifs, les revêtements, l'agroalimentaire, la nutrition animale, les plastiques, les résines, les lubrifiants ou encore les bio-produits. Actuellement, Perstorp recense 1 500 salariés dans le monde. Ces principaux sites industriels sont implantés en Europe (Perstorp et Stenungsund en Suède, Castellanza en Italie, Bruchhausen en Allemagne, Warrington au Royaume-Uni, Waspik aux Pays-Bas), aux États-Unis (Toledo dans l'Ohio) et en Chine (Zibo).

Secteur d'activité
Matériels



Siège social
Suède

Lettre annuelle d'information du souscripteur

Fonds	Type de part	Année de création	Grandeur constatée	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)		
				2018 ¹	2017 ¹	2016 ¹
FCPR Idivest Strategic Opportunities	A	2016	VL + distributions	118,77 €	99,20 €	98,18 €
			Montant des frais ²	4,63 €	2,73 €	0,86 €

¹ Au 31 décembre de chaque année

² Depuis l'origine

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n°2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du Code général des impôts.

Les informations contenues dans le présent document sont strictement confidentielles. Avant de souscrire à ce produit, vous devez vous procurer et lire attentivement le règlement du fonds disponible auprès de la société de gestion Idivest Partners. Cette dernière décline toute responsabilité en cas de pertes directes et indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. La valeur des participations peut aussi bien augmenter que diminuer et les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.



Idivest Partners 117, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris France

www.idinvest.com

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros - 414 735 175 R.C.S Paris. Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123