

Objectif du Fonds

Le fonds met en œuvre 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 seront principalement concentrés sur la France, l'Allemagne, le Benelux et l'Europe du Nord qui correspondent à la zone d'activité historique d'Idinvest Partners.

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

Faits marquants de la période

En juillet, le fonds IPVE a investi dans le secteur de l'industrie automobile et aérospatiale : dans la société Caillau pour un montant de 2M€ et dans la société Safe pour un montant de 6M€.

En septembre, le fonds IPVE a investi dans la société Axelliance, firme de courtage d'assurance multi-sectorielle, pour un montant de 4M€.

Le fonds IPVE a également effectué une distribution d'un montant unitaire de 1,82€.

Ces investissements ont été réalisés grâce au recyclage de la trésorerie reçue lors du refinancement de Paprec pour 7M€ en mars et lors de la sortie du portefeuille de CEBTP pour un montant de 6M€ en septembre.

Caractéristiques du Fonds

Forme Juridique	FCPR	
Millésime	2012	
Code Isin	A1	FR0011202761
	A2	FR0011237627
	N1	FR0011274158
	N2	FR0011274166
Devise de référence	EUR	
Montant des Engagements de souscription	64,5M€	
Société de gestion	Idinvest Partners	
Banque dépositaire	RBC	
Commissaire aux comptes	KPMG	

Synthèse de la performance du Fonds

	Part A1/N1	Part A2/N2
Valeur nominale de la part (€)	100	100
Distributions (€)*	3,01	3,01
Valeur liquidative	114,88	114,88
Valeur totale avec distribution	117,89	117,89
Multiple Net	1,18	1,18
Rendement depuis l'origine	17,89%	17,89%

*Distribution depuis l'origine en titres (Parts A1/A2) ou en espèces (Parts N1/N2)

Commissions de gestion & fonctionnement

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

Principales lignes du portefeuille
Investissements

		Pays	Engagement (k€)
Axelliance		France	4 000,53
Buisard		France	5 000,00
Caillau		France	2 000,00
Carré Blanc		France	6 500,00
City Suites		France	5 000,00
Groupe EDH		France	5 000,00
INSEEC		France	2 500,00
J+S Automotive		Allemagne	3 127,80
Natural Distribution		Royaume-Uni	3 375,00
Nextpool		France	2 000,00
Prae Turbo		Allemagne	1 000,00
Safe		Europe	6 000,00
Scandic		Scandinavie	3 987,17
Securitas Direct		Scandinavie	6 469,57
Smile		France	3 000,00
Valco		France	4 500,00
Vivarte		France	1 518,08

Répartition par secteur et géographique des investissements :
