

## 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 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

Durant le premier trimestre 2018, le fonds a réalisé une distribution d'un montant de 5,32 euros par part.

Sur la période le fonds a été remboursé de son investissement dans la société Technicis réalisant un multiple de 1.31x et un TRI de 12,95%.

Suite à cette sortie le fonds s'est ré-engagé dans Technicis pour 4,5 millions d'euros.

Depuis le 31/12/2017 le fonds a également réalisé deux nouveaux investissements:

- Pour 4,5M€ dans la société Remade In France, spécialisée dans le reconditionnement de smartphone.
- Pour 4M€ dans la société Gravotech, leader dans les solutions de marquage, gravure et découpe laser.

Au 31 Mars 2018, le fonds est investi dans 23 participations.

## 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

	Parts A1 / A2 / N1 / N2 (€)
Valeur nominale de la part (€)	100,00
Distributions (€)*	23,51
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>113,06</b>
Valeur totale avec distribution	136,57
Multiple Net	1,37
<b>Performance depuis l'origine</b>	<b>36,57%</b>
<b>Performance depuis le 31 décembre 2017</b>	<b>0,59%</b>
<b>Performance depuis le 30 juin 2017</b>	<b>2,40%</b>

\*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 sociétés du portefeuille

### Investissements

Carré Blanc  
Axelliance  
Groupe LAF Consulting  
Safe Corporation  
Organic Alliance  
Remade In France  
Technicis 2  
The Reefer Group  
Gravotech  
Vulcain 2  
Feuer Powertrain  
Auvesy  
Groupe O<sup>2</sup>  
Smile 2  
Burger King France



Pays	Valeur Liquidative (k€)
France	7 372,12
France	5 834,19
France	5 667,71
Central and Eastern Europe	4 808,56
France	4 597,88
France	4 512,38
France	4 504,38
Spain	4 182,40
France	4 003,11
France	3 366,00
Germany	2 797,22
Germany	2 217,14
France	2 127,42
France	1 903,71
France	1 865,33

## Répartition par secteur et géographique des investissements :

(Total portefeuille y compris les sorties)

