

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

Au 30 septembre 2019 le fonds est investi dans 17 participations.

Le fonds a été remboursé de 2 participations sur le 3ème trimestre 2019:

- Buisard réalisant un multiple de 1,26x et un TRI de 12,3%.
- Appart City réalisant un multiple de 1,55x et un TRI de 15%.

La société Remade a connu des difficultés financières majeures qui conduisent à sa mise en redressement judiciaire.

De ce fait la provision sur cette ligne a été portée à 100% entraînant une baisse de valeur de 3,8M€.

Le fonds est entré en période de liquidation au 30/06/2019 et procédera à sa deuxième répartition durant le mois de Novembre pour un montant total de 14M€.

Commissions de gestion & fonctionnement

Frais de gestion maximum 2,52%

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

Actif net du fonds au 30/09/2019 (k€) 53 022,90 €

	Parts A1 / A2 / N1 / N2 (€)
Valeur nominale de la part (€)	100,00
Distributions d'intérêts (€)*	23,51
Distributions de nominal (€)*	36,37
Valeur liquidative	80,85
Valeur totale avec distribution	140,73
Multiple Net	1,41
Performance depuis l'origine	40,73%
Performance depuis le 30 Juin 2019	-2,44%
Performance depuis le 31 décembre 2018	-1,21%
Performance annualisée	5,61%

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

Principales sociétés du portefeuille

Investissements

Carré Blanc
LAF Consulting
Burger King France 2
Organic Alliance
Acolad 2
Besson Chaussures
Gravotech
Feuer Powertrain
Vulcain
Smile 2
Groupe O²
Auvesy
Valco
Booster Precision Components



Pays	Valeur Liquidative (k€)
France	8 377,18
France	6 469,02
France	5 169,10
France	4 597,88
France	4 580,50
France	4 572,09
France	4 247,76
Germany	3 419,64
France	3 338,50
France	2 774,39
France	2 209,18
Germany	2 198,09
France	1 341,97
Germany	1 275,85

Répartition par secteur et géographique des Investissements :

(Total portefeuille y compris les sorties)