



idinvest
PARTNERS

FCPR Idinvest Private Value Europe

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2013

PARTICULIER

Caractéristiques générales du fonds (parts A1 / N1 / A2 / N2)

Forme juridique	FCPR	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	Juin 2012	Dépositaire	RBC-IS
Date de clôture comptable	31 décembre	Commissaire aux comptes	KPMG
Périodicité de valorisation	trimestrielle	Gestion Administrative et Comptable	RBC-IS
Code ISIN Parts A1	FR0011202761	Code ISIN Parts A2	FR0011237627
Code ISIN Parts N1	FR0011274158	Code ISIN Parts N2	FR0011274166

Performance au 30 juin 2013 depuis l'origine

+13,97%

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 au 30 juin 2013 ont fait l'objet d'une attestation 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 30 juin 2013

Actif net et valeur liquidative

La valeur liquidative des parts A1/A2/N1/N2 est passée de 100,00 euros à l'origine à **113,97 euros** au 30 juin 2013, soit une hausse de 13,97% depuis l'origine.

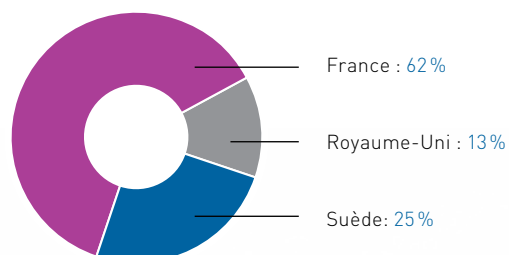
FCPR Idivest Private Value Europe	30 juin 2013
Valeur liquidative de la Part A1/A2/N1/N2	113,97 €
Actif net du fonds	44 624 659,68 €

Évolution des performances	A1/A2/N1/N2
Variation depuis 6 mois	+4,95%
Variation depuis 1 an	+13,97%
Variation depuis l'origine	+13,97%

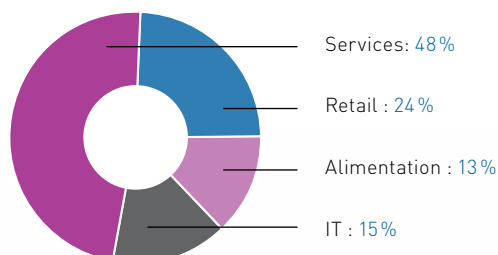
Le FCPR Idivest Private Value Europe est en cours de collecte et ce jusqu'au 30 septembre 2013. Au 30 juin 2013, le FCPR Idivest Private Value Europe a collecté 41 millions d'euros auxquels s'ajoutent **5,6 millions d'euros** de collecte sur le mois de juin 2013. Le fonds a investi dans **5 participations** pour **26 millions d'euros** (en prix de revient).

La part de l'actif non encore investie est placée dans des OPCVM monétaires. Ces investissements en OPCVM sont répartis sur 4 supports provenant de 3 sociétés de gestion différentes (Allianz Global Investors, ODDO Asset Management et Montmartre Asset Management). Au 30 juin 2013, cette partie s'élève à **14,7 millions d'euros** en valeur boursière (net des créances et dettes).

Répartition géographique du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Nouveaux investissements



Sogalink

Sogalink est le leader français des solutions en ligne d'échange et de dématérialisation de documents entre les différents intervenants d'un chantier (maîtres d'œuvre, exploitants de réseaux, autorités locales...). Le groupe propose un large éventail de services, depuis sa plateforme principale *dict.fr* jusqu'à de l'édition de logiciels spécialisés.



Natural Distribution

Natural Distribution commercialise, en marque propre ou en franchise, des compléments alimentaires à base de plantes. Le groupe opère principalement en France et au Royaume-Uni et vend ses produits en pharmacie ou en magasin de produits diététiques.



Investissements du portefeuille



Securitas Direct

Securitas Direct est le numéro un en Europe sur les marchés de la télésurveillance résidentielle. Le groupe intervient sur trois grandes zones : Nordique (Suède, Finlande, Norvège et Danemark), Centrale (France, Belgique et Pays-Bas) et Ibérique (Espagne et Portugal).



Vivarte

Vivarte est le leader en France sur le secteur de la vente de chaussures et de vêtements. Acteur incontournable du marché français de l'équipement de la personne (avec 4 500 points de vente), Vivarte propose une offre variée et accessible. Le groupe Vivarte comporte plusieurs enseignes dont André, Chevignon, Kookai, La Halle !, Minelli, Naf-Naf, San Marina...



Paprec

Le groupe Paprec est le premier acteur indépendant du recyclage en France. Le groupe bénéficie d'un savoir-faire reconnu et de positions dominantes sur ses principaux marchés, en particulier sur le recyclage du papier et des plastiques. Depuis 1994, le groupe a connu une très forte croissance de son activité avec une croissance annuelle moyenne de son chiffre d'affaire de l'ordre de 30%.



Composition de l'actif du fonds

Investissements	Millésime	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
Paprec	2012	6 073	6 448	14,4 %
Securitas Direct	2012	6 470	7 302	16,4 %
Vivarte	2012	6 253	8 749	19,6 %
Sogelink	2013	3 900	3 987	8,9 %
Natural Distribution	2013	3 375	3 448	7,7 %
Total investissements		26 071	29 934	67,1 %

Placements de trésorerie	ISIN	Prix de revient (K€)	Valorisation (K€)	% actif net
Allianz Securicash	FR0010017731	2 217	2 220	5,0 %
Montmartre Premier	FR0011204411	1 501	1 510	3,4 %
Montmartre Second	FR0011363431	715	757	1,7 %
ODDO Trésor 3-6 mois	FR0010583310	715	716	1,6 %
Créances & Dettes		9 436	9 486	21,3 %
Total trésorerie		14 669	14 690	32,9 %
Total fonds		40 740	44 624	

Synthèse de la performance

Performance du fonds	A1 (K€)	A2 (K€)	N1 (K€)	N2 (K€)	Total (K€)
Souscriptions	2 978	16 407	1 400	2 185	22 971
Nombre de parts	26 558,020	149 810,188	13 593,738	19 948,514	
Distributions (1)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actif Net (2)	3 026,82	17 073,87	1 547,00	2 273,53	23 921,22
Valeur liquidative (en euros)	113,97	113,97	113,97	113,97	
Valeur totale (1+2)	3 026,82	17 073,87	1 547,00	2 273,53	23 921,22
Multiple net					1,04
Rendement depuis l'origine					13,97 %



Idinvest 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