

**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 200 M€ (le fonds pouvant investir sur un univers de sociétés dont les valeurs d'entreprises sont comprises entre 50 M€ 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.

**Commissions de gestion & fonctionnement**

Frais de gestion maximum 2,52%

Les frais sont calculés sur les Engagements de Souscription

**Faits marquants récents**

Le FCPR Idinvest Private Value Europe a réalisé 3 nouveaux investissements durant le dernier trimestre 2013.

- 6,5 millions d'euros ont été investi dans la société Carré Blanc sous la forme d'obligations convertibles. Créée en 1984, Carré Blanc imagine, conçoit et réalise un Linge de Maison créatif et contemporain.

- Un financement mezzanine de 3 millions d'euros a été réalisé dans la société Smile sous forme d'obligations convertibles. Smile est une société d'experts des architectures web et des solutions open source. Avec plus de 700 collaborateurs en Europe et une expertise open source reconnue dans une variété de domaines, Smile est le premier intégrateur européen de logiciel libre.

- 2,5 millions d'euros ont été investi dans la société INSEEC sous la forme d'obligations convertibles. Le Groupe INSEEC est un groupe d'enseignement supérieur français, rassemblant plusieurs écoles de commerce, management et communication, ainsi que des programmes de type Masters of Science et MBA



**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		<b>64,5M€</b>
Société de gestion		Idinvest Partners
Banque dépositaire		RBC
Commissaire aux comptes		KPMG

**Synthèse de la performance du Fonds**

	Part A1/N1	Part A2/N2
Nombre de parts	124 498,312	285 177,731
Valeur nominale de la part (€)	100	100
Montant collecté (K€)	14 069,754	26 463,000
Distributions (K€)	0	0
<b>Valeur liquidative</b>	<b>115,81</b>	<b>115,81</b>
Valeur totale	115,81	115,81
<b>Multiple Net</b>	<b>1,16</b>	<b>1,16</b>
<b>Rendement depuis l'origine</b>	<b>15,8%</b>	<b>15,8%</b>

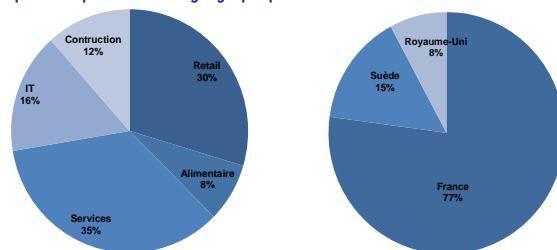
**Principales lignes du portefeuille**

	Pays	Valorisation (k€)
<b>Co-investissements</b>		
Vivarte	France	8 749
Securitas Direct	Suède	7 300
Paprec	France	6 773
Carré Blanc	France	6 632
CEBTP	France	5 034
Sogelink	France	4 206

**Liquidités**

Allianz Securicash	FR0010017731	4 664
LBPAM Trésorerie (i)	FR0010017731	4 663
Palatine MOMA (b)	FR0010017731	4 662
Montmartre Premier	FR0011204411	1 527
Montmartre Second	FR0011363431	769
ODDO Trésor 3-6 mois	FR0010583310	4 659
Liquidités		-311

**Répartition par secteur et géographique des investissements :**



**Evolution de la VL du FCPR Idinvest Private Value Europe (en K€)**

