

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

Ligne Vivarte: La restructuration a été finalisé fin octobre 2014. Idinvest a négocié une compensation pour le second lien, ce qui a permis un recouvrement de 13% de l'investissement (Investissement provisionné à 100% à fin juin 2014).

Pour la partie dette senior, l'investissement reste provisionné à 50% mais l'équipe d'investissement est confiante pour récupérer l'intégralité de cet investissement.

Faits marquants de la période

En octobre 2014, le FCPR Idinvest Private Value Europe a été intégralement remboursé de son investissement dans la société Sogelink. Cette cession a permis au fonds de dégager un TRI brut de 12,8% et un multiple de x1,2.

Suite à ce remboursement anticipé, les fonds reçus ont été intégralement réinvestis.

Au mois de novembre 2014, le FCPR Idinvest Private Value Europe a procédé à un investissement secondaire de 4 M€ dans la société Scandic.

Scandic Hotels est la plus grande chaîne d'hôtels en Scandinavie (27% de parts de marché), avec 226 hôtels environ, 25.000 visiteurs par jour en moyenne et 13.000 employés.

Le chiffre d'affaire attendu pour l'exercice 2014 est de 972,4 M€ en croissance de 6,7%.

Caractéristiques du Fonds

	FCPR
Forme Juridique	2012
Millésime	FR0011202761
Code Isin	FR0011237627
	FR0011274158
	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 (€)*	1,19	1,19
Valeur liquidative	111,26	111,26
Valeur totale avec distribution	112,45	112,45
Rendement depuis l'origine	12,45%	12,45%

*Distribution du 25/11/14 en titres (Parts A1/A2) ou en espèces (Parts N1/N2)

Principales lignes du portefeuille

	Pays	Valorisation (k€)
Investissements		
Securitas Direct	Scandinavie	7 301
Paprec	France	7 507
Natural Distribution	Royaume-Uni	3 239
CEBTP	France	5 607
Carré Blanc	France	5 901
INSEEC	France	2 581
Smile	France	3 345
Valco	France	4 656
City Suites	France	5 381
Buisard	France	5 254
Groupe EDH	France	5 234
J&S Automotive	Allemagne	3 195
Scandic	Scandinavie	4 052
Nextpool	France	2 003
Vivarte	France	942

Liquidités

Allianz Securicash	FR0010017731	327
Palatine MOMA B	FR0010611335	354
Liquidités		358

Répartition par secteur et géographique des investissements :
