



idinvest
PARTNERS

FCPR Idinvest Private Value Europe

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 décembre 2012

PARTICULIER

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

Forme juridique	FCPR	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	Jun 2012	Dépositaire	RBC
Date de clôture comptable	31 décembre	Commissaire aux comptes	KPMG
Périodicité de valorisation	trimestrielle	Gestion Administrative et Comptable	RBC

Performance au 31 décembre 2012 depuis l'origine **+8,59%**

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 31 décembre 2012 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 31 décembre 2012

Actif net et valeur liquidative

La valeur liquidative des parts A1/A2/N1/N2 est passée de 100,00 euros à l'origine à **108,59 euros** au 31 décembre 2012, soit une hausse de 8,59 % depuis l'origine.

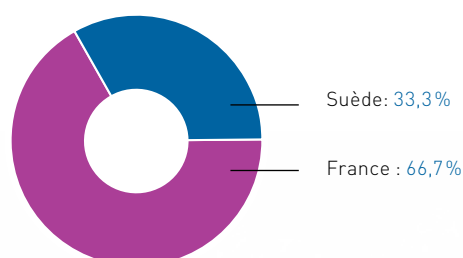
FCPR Idivest Private Value Europe	31/12/2012
Valeur liquidative de la Part A1/A2/N1/N2	108,59 €
Actif net du fonds	28 273 079,36€

Évolution des performances	A1/A2/N1/N2
Variation depuis 6 mois	8,59 %
Variation depuis 1 an	N/A
Variation depuis l'origine	8,59 %

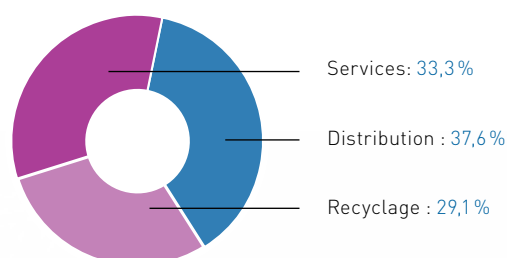
Le FCPR Idivest Private Value Europe est en cours de collecte et ce jusqu'au 30 juin 2012. Au 31 décembre 2012, le FCPR Idivest Private Value Europe a déjà collecté 26,3 millions d'euros auxquels s'ajoutent 1,5 million d'euros de collecte sur le mois de décembre 2012. Le fonds a investi dans **3 participations** pour **18,8 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 3 supports provenant de 3 sociétés de gestion différentes (Allianz Global Investors, ODDO Asset Management et Montmartre Asset Management). Au 31 décembre 2012, cette partie s'élève à **7,3 millions d'euros** en valeur boursière (net des créances et dettes).

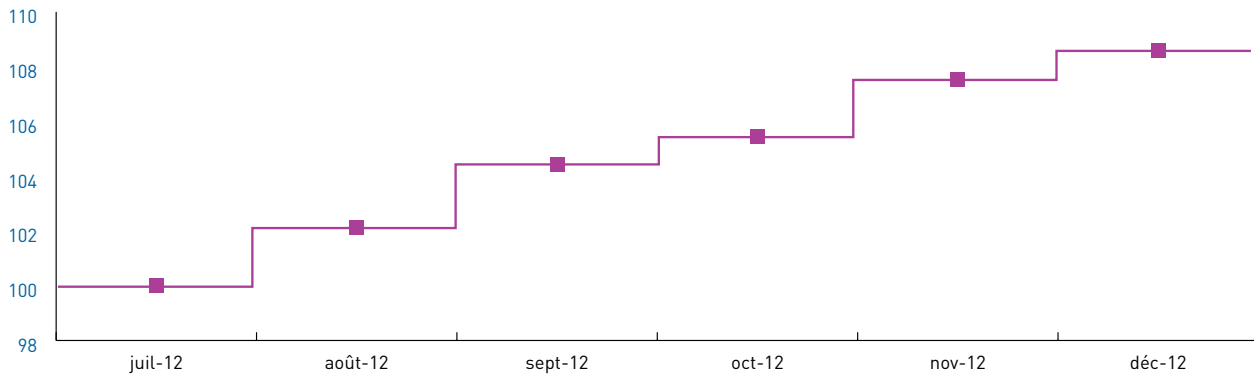
Répartition géographique du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Evolution de la valeur liquidative de la part



Nouveaux Investissements



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). Depuis 2006, Securitas Direct, dont le siège se trouve à Malmö en Suède, est coté à la Bourse de Stockholm.



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.



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 du fonds

Investissements	Millésime	Prix de revient	Valorisation	% actif net
Paprec	2012	6 073	6 100	21,6 %
Securitas Direct	2012	6 470	6 968	24,6 %
Vivarte	2012	6 253	7 860	27,8 %
Total investissements		18 796	20 928	74,0 %

Trésorerie	ISIN	Prix de revient	Valorisation	% actif net
Allianz Securicash	FR0010017731	2 217	2 219	7,8 %
Montmartre Premier	FR0011204411	1 501	1 501	5,4 %
ODDO Trésor 3-6 mois	FR0010583310	715	716	2,5 %
Créances & Dettes		2 888	2 907	10,3 %
Total trésorerie		7 321	7 343	26,0 %

Total fonds	26 325	28 271
--------------------	---------------	---------------

Synthèse de la performance

Performance du fond	A1 (K€)	A2 (K€)	N1 (K€)	N2 (K€)	Total (K€)
Souscriptions	453,00	5 967,60	1 000,00	904,12	26 324,72
Nombre de parts	4 336,925	56 751,402	10 000,000	8 485,547	
Distributions (1)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actif Net (2)	470,95	6 162,63	1 085,90	921,45	28 273,08
Valeur liquidative (en euros)	108,59	108,59	108,59	108,59	
Valeur totale (1+2)	470,95	6 162,63	1 085,90	921,45	28 273,08
Multiple net					1,07
Rendement depuis l'origine					8,59 %



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