

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 sont principalement concentrés en Union Européenne, en Suisse et en Norvège.

Le FCPR ne dispose toutefois d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Faits marquants de la période

Durant le troisième trimestre 2019, le fonds a réinvesti pour 1,9 M€ dans la société Vulcain.

En parallèle le fonds a été intégralement remboursé de 2 investissements:

- Buisard: Le fonds réalise un multiple de 1,26x et un TRI de 12,3% sur cet investissement
- Appart City: Le fonds réalise un multiple de 1,55x et un TRI de 15,2% sur cet investissement

Au 31 mars 2019, le fonds est investi dans 22 participations.

Principales lignes du portefeuille

Investissements

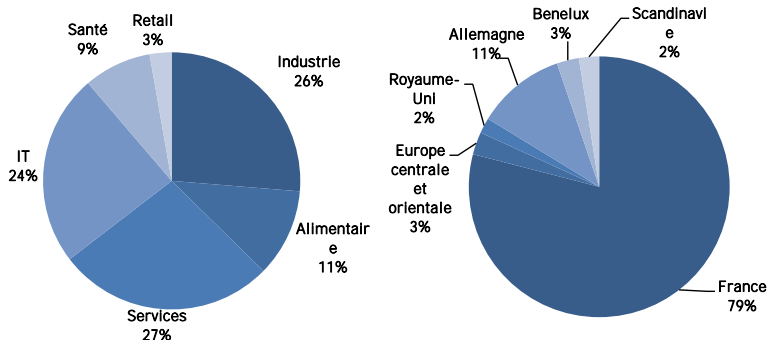
Bimedia
Feuer Powertrain
Parella
Synext Group
Executive IT
Booster Precision Components
Organic Alliance
Talentia Software
LAF Consulting
Acolad
Gravotech
Vulcain 2
Maxeda
Smile
Groupe O²
Camusat
Burger King France
Auvesy
Valco



Pays	Valeur Liquidative (k€)
France	6 734,69
Germany	5 129,45
France	4 633,31
France	4 583,38
France	4 553,38
Germany	3 827,55
France	3 576,13
France	3 558,29
France	3 363,89
France	3 359,03
France	3 185,82
France	3 034,31
Benelux	2 988,41
France	2 981,04
France	2 209,18
France	2 070,04
France	1 722,53
Germany	1 114,49
France	894,65

Répartition par secteur et géographique des investissements :

(Total portefeuille y compris les sorties)



Caractéristiques du Fonds

Forme Juridique	FCPR
Millésime	2014
Code Isin	A FR0011564772
Devise de référence	EUR
Montant des Engagements de souscription	48,2 M€
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€)	60 243,12 €
---------------------------------------	--------------------

	Total Part A
Nombre de parts	404 948,55
Valeur nominale de la part (€)	100,00
Montant collecté (K€)	41 481,47
Valeur liquidative de la part (€)	129,65
Multiple Net	1,30x
Performance depuis l'origine	29,65%
Performance depuis le 30 Juin 2019	1,96%
Performance depuis le 31 décembre 2018	2,05%
Performance annualisée	5,16%

Commissions de gestion & fonctionnement

Frais de gestion maximum	2,52%
--------------------------	-------