

## 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.

## Caractéristiques du Fonds

Forme Juridique	FCPR
Millésime	2014
Code Isin	C FR0011592575
Devise de référence	EUR
Montant des Engagements de souscription	<b>48,2 M€</b>
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€)	<b>60 243,12 €</b>
---------------------------------------	--------------------

	Total Part C
Nombre de parts	57 867,687
Valeur nominale de la part (€)	100,00
Montant collecté (K€)	5 973,02
Valeur liquidative de la part (€)	<b>133,78</b>
Multiple Net	1,34x
Performance depuis l'origine	<b>33,78%</b>
Performance depuis le 30 Juin 2019	<b>2,05%</b>
Performance depuis le 31 décembre 2018	<b>2,39%</b>
Performance annualisée	<b>5,87%</b>

## Commissions de gestion & fonctionnement

Frais de gestion maximum	1,92%
--------------------------	-------

## Principales lignes du portefeuille

### Investissements

		Pays	Valeur Liquidative (k€)
Bimedia		France	6 734,69
Feuer Powertrain		Germany	5 129,45
Parella		France	4 633,31
Synext Group		France	4 583,38
Executive IT		France	4 553,38
Booster Precision Components		Germany	3 827,55
Organic Alliance		France	3 576,13
Talentia Software		France	3 558,29
LAF Consulting		France	3 363,89
Acolad		France	3 359,03
Gravotech		France	3 185,82
Vulcain 2		France	3 034,31
Maxeda		Benelux	2 988,41
Smile		France	2 981,04
Groupe O <sup>2</sup>		France	2 209,18
Camusat		France	2 070,04
Burger King France		France	1 722,53
Auvesy		Germany	1 114,49
Valco		France	894,65

## Répartition par secteur et géographique des Investissements :

(Total portefeuille y compris les sorties)

