

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

La valeur liquidative des parts A ajoutée au montant des distributions, est égale à 132,72 euros ce qui matérialise une performance de 32,7% depuis la création du fonds.

Au 31 mars 2020, le fonds est investi dans 18 participations.

En décembre 2019, un nouveau virus (« Covid-19 ») est apparu en Chine et s'est propagé en Asie puis dans le reste du monde début 2020. L'Organisation Mondiale de la Santé (« OMS ») a qualifié le Covid-19 de pandémie et les gouvernements nationaux ont pris des mesures et des actions destinées à combattre le virus et ses effets sur les marchés nationaux et l'économie mondiale.

Les effets du Covid-19 sur l'économie sont encore incertains.

Le Directoire de la société de gestion a mesuré l'impact du Covid-19 sur les comptes arrêtés au 31 03 2020 et a considéré qu'il n'y avait pas lieu, à ce stade, de passer des ajustements sur ces comptes.

Caractéristiques du Fonds

Forme Juridique	FCPR
Millésime	2014
Code Isin	A FR0011564772
Devise de référence	EUR
Montant des Engagements de souscription	47,9 M€
Société de gestion	Idinvest Partners
Banque dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	KPMG

Synthèse de la performance du Fonds

Actif net du fonds au 31/03/2020 (k€)	61 682,48 €
---------------------------------------	--------------------

	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 (€)	132,72
Multiple Net	1,33x
Performance depuis l'origine	32,72%
Performance depuis le 31 décembre 2019	-0,17%
Performance depuis le 30 juin 2019	4,37%
Performance annualisée	5,23%

Commissions de gestion & fonctionnement

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

Sociétés du portefeuille

Investissements

	Pays	Valeur Liquidative (k€)
Bimedia	France	6 750,57
Feuer Powertrain	Allemagne	5 455,30
Parella	France	4 633,31
Apixit	France	4 552,50
Booster Precision Components	Allemagne	3 892,11
Synext Group	France	3 869,64
Talentia Software	France	3 617,76
Organic Alliance	France	3 576,13
LAF Consulting	France	3 521,53
Gravotech	France	3 272,99
Vulcain 2	France	3 051,19
Groupe O ²	France	2 225,85
Maxeda	Pays-Bas	2 167,67
Camusat	France	2 102,44
Valco	France	2 084,73
Burger King France	France	1 822,80
Auvesy	Allemagne	1 114,49
IPS Specials	Royaume-Uni	446,73

Répartition par secteur et géographique des Investissements :

(Total portefeuille y compris les sorties)

