

FCPR Idinvest Strategic Opportunities

Rapport trimestriel d'activité
au 30 septembre 2019

PARTS A





Au 30 septembre 2019

Valeur liquidative
de la part A

128,69 €

Évolution des performances

Performance
annualisée

8,83 %

Depuis
1 an

4,88 %

Depuis
l'origine

28,69 %

Caractéristiques générales du FCPR

Forme juridique	FCPR
Date de lancement	juillet 2016
Date de clôture comptable	30 septembre 2019
Périodicité de valorisation	Bi-mensuelle
Code ISIN Parts A	FR0013144128
Valeur d'origine de la part A	100,00 €
Société de gestion	Idinvest Partners
Banque dépositaire	CACEIS
Gestion Administrative et Comptable	CACEIS
Commissaire aux comptes	KPMG

Nombre
de transactions
19

Nombre
de sociétés
203

Actif net du fonds

168 978 090,91 €

Rappel des objectifs du fonds

Le FCPR Idinvest Strategic Opportunities a pour objectif de construire un portefeuille diversifié de sociétés non cotées de moyenne capitalisation en Europe.

La stratégie du fonds a pour conséquence une diversification importante en termes de géographies et de secteurs d'activité.

Les parts du Fonds constituent des parts de capitalisation qui ne peuvent donner droit à distribution jusqu'au 30 juin 2022. Dans le but d'optimiser la performance, les sommes ou valeurs reçues au titre des parts du Fonds seront conservées et réinvesties immédiatement par le Fonds, pour le compte des investisseurs par voie d'affectation sur un compte de tiers.

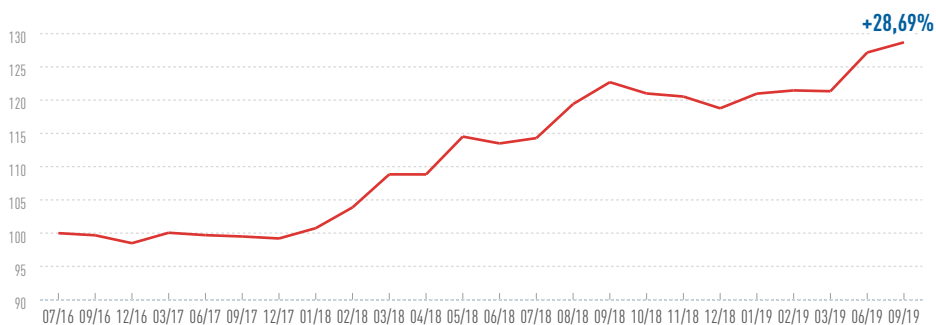
Commentaire de gestion

La valeur liquidative des parts A s'élève à **128,69 €** soit une performance de 28,69% depuis l'origine.

Au cours du troisième trimestre 2019, le fonds a réalisé une nouvelle transaction secondaire lui permettant de s'exposer à **7 nouvelles sociétés européennes** pour un montant de 15 M€.

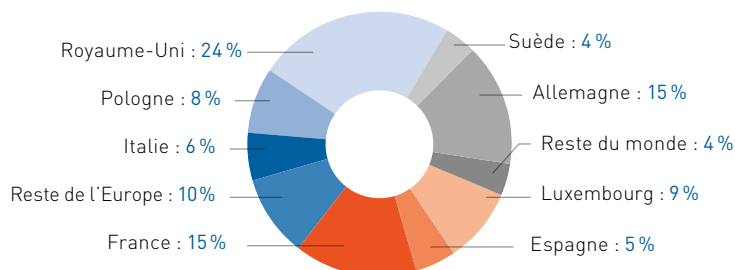
Le portefeuille comprend **19 transactions secondaires** ayant générées des investissements dans **203 sociétés** pour un **montant total investi de 167,6 M€** soit 128% de la taille du fonds.

Évolution de la part A du FCPR Idinvest Strategic Opportunities

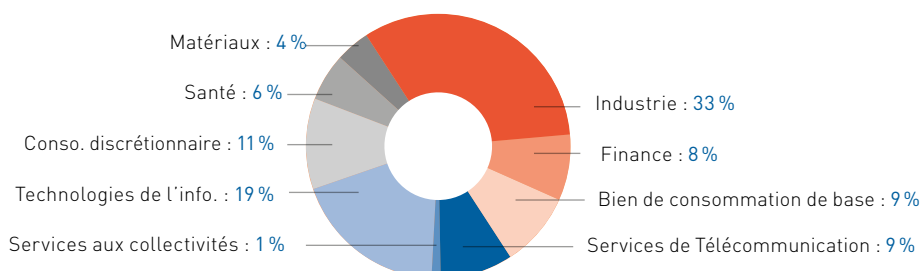


Répartition du portefeuille (en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacentes)

Répartition géographique



Répartition sectorielle du portefeuille



Focus sur les principales sociétés du portefeuille



Secteur d'activité : **Services de télécommunication**

Siège social : **Luxembourg**

INTELSAT est le plus important opérateur mondial de services fixes de satellites (FSS). Sa flotte est composée de 50 satellites géostationnaires couvrant 200 pays et 99 % de la population mondiale à partir de 48 positions orbitales. La société fournit de nombreux services de télécommunications : diffusion de chaînes de télévision, de radios, de voix sur IP, services VSAT, interconnexion de réseaux IP.



Secteur d'activité : **Biens de consommation de base**

Siège social : **Royaume-Uni**

La société **FRONERI** est une co-entreprise regroupant les activités de glaces du groupe Nestlé et de R&R Ice Cream. Aujourd'hui, l'entreprise est présente dans une vingtaine de pays à travers le monde et emploie 10 000 personnes. Froneri est le leader européen des crèmes glacées et opère 4 sites de production en France.



Secteur d'activité : **Industrie**

Siège social : **France**

Créé en 1998 à Paris, le groupe **ECS** (European Cargo Services) gère pour le compte des compagnies aériennes environ 900 000 tonnes de fret aérien, représentant un volume d'affaires annuel supérieur à 1 milliard d'euros. La société compte 137 bureaux répartis dans 47 pays et emploie plus de 1.000 personnes.



Secteur d'activité : **Industrie**

Siège social : **Allemagne**

La société **HGEARS** conçoit et fabrique des roulements et des boîtes de vitesse principalement pour les outils électriques, l'équipement extérieur, l'automobile et la technologie de maintenance.



Secteur d'activité : **Technologies de l'Information**

Siège social : **Pologne**

PEP est l'un des pionniers du marché des paiements électroniques. La société a lancé le paiement sans contact en Pologne et a une part importante du marché.



Secteur d'activité : **Finance**

Siège social : **France**

CIPRÉS ASSURANCES, créé en 2000, est un courtier grossiste souscripteur, spécialisé en assurance de personnes, notamment sur la protection sociale complémentaire (prévoyance et santé) des TNS, TPE et PME. CIPRÉS conçoit et gère une gamme de produits distribués au travers d'un réseau de plus de 4000 courtiers indépendants présents sur toute la France et réalise en 2016 un chiffre d'affaires de 65 M€.

TOP 15 des sociétés (par transparence des sous-jacents)

Société	Pays	Secteur	% du portefeuille*
Intelsat	Luxembourg	Opérateur de satellites pour la fourniture de médias et de réseaux	9%
Froneri	Royaume-Uni	Glacier d'envergure mondiale	7%
ECS	France	Entreprise proposant des solutions de fret aux compagnies aériennes	4%
Hgears	Allemagne	Un des leaders de la fabrication de pièces de prévisions, engrenages ou systèmes complexes	3%
PeP	Pologne	Fournisseur de service de paiement	3%
Ciprés	France	Courtier grossiste en assurances de personnes	3%
Sabio	Royaume-Uni	Fournisseur de services de gestions pour des centre d'appels	2%
Perstorp AB	Suède	Leader mondial dans plusieurs secteurs du marché des produits chimiques	2%
Italcer	Italie	Groupe spécialisé dans la production et la vente de produits céramiques de haute qualité	2%
Bellrock	Royaume-Uni	Entreprise proposant des solutions de Facility Management et de gestion immobilière par la technologie	2%
Amoena	Allemagne	Fabricant de prothèses mammaires	2%
Tomorrow	Royaume-Uni	Plateforme de vente de marque émergentes dans l'industrie de la mode	2%
Trimo	Slovénie	Fournisseur de solutions d'enveloppe de bâtiment	2%
Expereo	Pays-Bas	Fournisseur de solutions de connectivité cloud et réseau	2%
Booster	Allemagne	Fabricant de composants de haute précision pour les turbocompresseurs d'automobiles	2%
TOTAL TOP 15			47%
Autres sociétés			53%
TOTAL 203 SOCIETES			100%

* répartition en fonction de la valorisation des sociétés sous-jacents

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 sont soumises semestriellement (au 30 juin et au 31 décembre) respectivement à l'attestation et à la certification 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 Idivest Partners sont strictement interdits.

Les informations contenues dans le présent document sont strictement confidentielles. Avant de souscrire à ce produit, vous devrez vous procurer et lire attentivement le règlement du fonds disponible auprès de la société de gestion Idivest Partners. Cette dernière décline toute responsabilité en cas de pertes directes et indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. La valeur des participations peut aussi bien augmenter que diminuer et les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.



Idivest 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