

**INFORMATIONS CLES POUR L'INVESTISSEUR**

**AVERTISSEMENT**

*"Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds commun de placement à risques. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non."*

**1. Objectif et politique d'investissement**

Le Fonds est un fonds de fonds ayant pour objectif principal d'opérer sur le marché secondaire du capital investissement. A ce titre, le Fonds investira essentiellement dans des parts de fonds de capital investissement dont l'objet est d'investir dans des ETI qui ne sont pas cotées sur un Marché d'Instruments Financiers, étant précisé que ces investissements prendront exclusivement la forme de droits représentatifs de placement financier d'Entités OCDE.

Le Fonds respectera le quota juridique de 50% conformément aux dispositions de l'article L.214-28 du Code monétaire et financier. Par ailleurs, pour permettre le cas échéant, à certains investisseurs de bénéficier d'avantages fiscaux en France, le Fonds devra respecter un quota fiscal de 50% défini à l'article 163 *quinquies* B du Code général des impôts, étant précisé que ce quota fiscal de 50% constituera un minimum pouvant être dépassé et que les actifs éligibles au quota fiscal pourront représenter plus de 50% des actifs du Fonds.

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont.

**2. Caractéristiques essentielles**

La stratégie d'investissement sera orientée principalement sur le marché secondaire du capital investissement. Le Fonds acquerra sur le marché secondaire des participations dans des fonds (i) de capital-investissement de type buy-out de taille small-midcap (c'est-à-dire dont le montant total des souscriptions est inférieur ou égal à un (1) milliard d'Euros), (ii) dont le montant total des souscriptions a été libéré à hauteur d'au moins cinquante pourcent (50%) et (iii) établis dans un Etat membre de l'OCDE.

Le Fonds pourra également indirectement participer à des opérations de rachat de participations dans des sociétés sous-jacentes dont le siège se situe dans l'Union Européenne, ainsi qu'en Suisse et en Norvège, pourvu que ces participations soient détenues par le Fonds au travers d'un autre fonds ou véhicule d'investissement dans lequel le Fonds sera un investisseur et dont la gestion est confiée à un gestionnaire tiers.

A titre exceptionnel, le Fonds pourra réaliser des investissements primaires sur le marché du capital investissement et investir directement dans des entreprises de taille intermédiaires (ETI) qui ne sont pas cotées sur un Marché d'Instruments Financiers.

Le Fonds peut, discrétionnairement, investir dans les catégories d'instruments financiers suivantes :

- (i) essentiellement en droits représentatifs d'un placement financier dans une entité de l'OCDE dont l'objet principal est d'investir dans des sociétés européennes non cotées (par exemple : parts de FIA, (fonds professionnel de capital investissement (FPCI), fonds professionnel spécialisé (FPS), société de libre partenariat (SLP), titres émis par des limited partnership de droit anglais ou écossais, parts de société en commandite simple (SCS) ou spéciale (SCSp) de droit luxembourgeois); et
- (ii) à titre exceptionnel en titres de créances (obligations, etc.), titres participatifs et titres de capital de sociétés, ou donnant accès ou pouvant donner accès, directement ou indirectement, au capital et/ou au droit de vote de sociétés européennes, non admis à la négociation sur un Marché d'Instruments Financiers ;
- (iii) à titre exceptionnel en titres de créances, titres de capital de sociétés, ou donnant accès ou pouvant donner accès, directement ou indirectement au capital et/ou au droit de vote de sociétés européennes admises à la négociation sur un Marché d'Instruments Financiers ;
- (iv) à titre exceptionnel en parts de SARL ou de sociétés européennes dotées d'un statut équivalent ; et
- (v) instruments et produits financiers considérés par la Société de Gestion comme peu risqués dans les limites énoncées ci-dessous et notamment parts ou actions d'OPCVM monétaires et obligataires (les obligations pouvant être émises par des émetteurs publics ou privés, sans limite de notation) ou produits assimilés (notamment, dépôts à terme, bons du Trésor français, instruments monétaires d'Etat, Billets de Trésorerie, Certificats de Dépôt). Ne pourront être investies dans ces produits que les sommes collectées lors de la souscription en attente de la réalisation d'un Investissement

Les titres de créances admis à la négociation sur un Marché d'Instrument Financiers mentionnés au paragraphe (ii) ci-dessus ne feront pas l'objet d'une notation.

Le Fonds pourra enfin accorder, dans la limite de 15% de son actif, des avances en compte courant consenties, pour la durée de l'investissement réalisé, à des sociétés éligibles au quota juridique de 50% dans lesquelles il détient au moins 5 % du capital.

Le Fonds investira dans tous types de secteurs industriels et commerciaux.

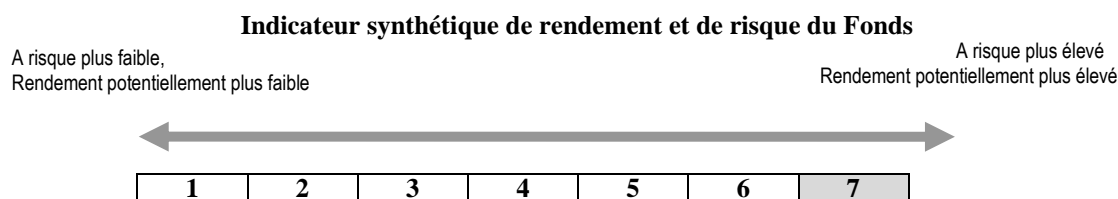
La trésorerie disponible conservée dans l'attente de la réalisation d'un investissement, de paiement de frais ou de distribution sera investie dans des instruments et produits financiers considérés par la Société de Gestion comme peu risqués et notamment parts ou actions d'OPCVM monétaires et obligataires (les obligations pouvant être émises par des émetteurs publics ou privés, sans limite de notation) ou produits assimilés (notamment, dépôts à terme, bons du Trésor français, instruments monétaires d'Etat, Billets de Trésorerie, Certificats de Dépôt).

Le Fonds est créé à compter de sa date de constitution jusqu'au 30 juin 2023. La durée du Fonds pourra néanmoins être prorogée sur décision de la Société de Gestion pour deux (2) périodes successives d'un (1) an chacune soit jusqu'au 30 juin 2025. Les demandes de rachats des parts A, C et B sont bloquées, sauf exceptions visées dans le règlement du Fonds.

La période de souscription du Fonds commencera à la date d'agrément du Fonds et se terminera le 30 juin 2017 ou au plus tard le 30 septembre 2017 en cas de prorogation de la période de souscription sur décision de la Société de Gestion. La phase d'investissement initiale durera deux (2) ans à compter de la clôture de la période de souscription, soit jusqu'à juin 2019. Le processus de liquidation du portefeuille commencera en juin 2022 pour s'achever au plus tard le 30 juin 2023 et les investisseurs auront perçu, à cette date, conformément aux dispositions du règlement du Fonds, le produit de liquidation, sauf prorogation par la Société de Gestion. Pour les investisseurs souhaitant bénéficier de l'exonération d'impôt sur le revenu prévue à l'article 163 *quinquies* B du CGI et souscrivant ainsi des parts A, les sommes ou valeurs pouvant être distribuées ou réparties par le Fonds devront être réinvesties jusqu'à l'expiration du délai de conservation fiscale de cinq (5) ans qui débute à compter de la fin de la période de souscription des parts de catégorie A. En toutes hypothèses, les avoirs du Fonds seront versés aux investisseurs dans les meilleurs délais à compter de l'ouverture du dernier exercice comptable du Fonds et/ou dans le cadre de la liquidation du Fonds, et au plus tard le 30 juin 2023 ou le 30 juin 2025 dans l'hypothèse où la durée du Fonds aurait été prorogée pour deux périodes successives d'un (1) an chacune.

### 3. Profil de risque et de rendement du Fonds

**Recommandation : ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant le 30 juin 2023.**



Le Fonds a une notation de 7 en raison du risque de perte de capital élevé, notamment lié à l'investissement en titres non cotés. Le Fonds ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.

#### **Risques importants pour le Fonds non pris en compte dans l'indicateur**

Risque d'illiquidité des actifs du Fonds : le Fonds détiendra principalement des titres qui ne sont pas admis aux négociations sur un marché d'instruments financiers, dont la liquidité peut être faible ou inexistante. Par suite, et bien que le Fonds aura pour objectif d'organiser la cession de ses participations dans les meilleures conditions, il ne peut être exclu que le Fonds éprouve des difficultés à céder de telles participations dans les délais et à un niveau de prix souhaités ou initialement envisagés.

Risque de crédit : la part du Fonds investie dans les instruments de taux et d'obligations sera soumise à un risque de crédit en cas de dégradation ou de défaillance d'un émetteur ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

**Les autres facteurs de risque sont détaillés dans le règlement du Fonds.**

### 4. Frais

#### **a. Répartition des taux de frais annuels moyens (TFAM) maximaux gestionnaire et distributeur par catégorie agrégée de frais**

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Le taux de frais annuel moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par l'investisseur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre :

- le total des frais et commissions prélevés tout au long de la vie du Fonds, et
- le montant maximal des souscriptions initiales totales susceptibles d'être acquittées par l'investisseur.

Ce tableau présente les valeurs maximales que peuvent atteindre les décompositions, entre gestionnaire et distributeur de ce TFAM.

Catégorie agrégée de frais (1)	Taux de frais annuels moyens (TFAM) maximums	
	TFAM gestionnaire et distributeur maximum Part A	Dont TFAM distributeur maximum Part A
a) Droits d'entrée et de sortie (2)	0,55%	0,55%
b) Frais récurrents de gestion et de fonctionnement (3)	2,58%	1,25%(4)
c) Frais de constitution du Fonds (5)	0,07%	0
d) Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations	0,04%	0
e) Frais de gestion indirects	1,40%	0
<b>TOTAL</b>	4,64% = valeur du TFAM GD maximum	1,80% = valeur du TFAM D maximum

(1) La politique de gestion des frais visés aux b), d) et e) ci-dessus n'a pas vocation à évoluer en fin de vie du Fonds en ce sens que l'assiette de calcul reste la même pendant toute la durée de vie du Fonds.

(2) Les droits d'entrée sont payés par le souscripteur au moment de sa souscription. Ils sont versés au distributeur pour sa prestation de distribution des parts du Fonds. Il n'y a pas de droits de sortie.

(3) Ce taux représente un taux de frais annuels moyens maximum.

(4) Les frais récurrents de gestion et de fonctionnement du Fonds comprennent exclusivement la rémunération de la Société de Gestion, du Dépositaire et des intermédiaires chargés de la commercialisation. Les autres frais sont supportés par la Société de Gestion.

(5) Les frais de constitution du Fonds correspondent aux frais et charges supportés par la Société de Gestion pour la création, l'organisation et la promotion du Fonds (frais juridiques, frais de marketing, etc). Ils sont pris en charge par le Fonds sur présentation par la Société de Gestion des justificatifs de ces frais et charges.

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez-vous référer à l'article 21 (pages 30 à 35) du règlement du Fonds disponible sur le site [www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)

#### b. Modalités spécifiques de partage de la plus-value (« carried interest »)

DESCRIPTION DES PRINCIPALES RÈGLES DE PARTAGE DE LA PLUS-VALUE ("Carried interest")	ABRÉVIATION ou formule de calcul	VALEUR
Pourcentage des produits et plus-values nets de charges du Fonds attribué aux parts dotées de droits différenciés dès lors que le nominal des parts ordinaires aura été remboursé au souscripteur	Dans l'hypothèse où les porteurs de parts A et C ont été remboursés du montant nominal libéré et le « Revenu Prioritaire » (*) versé aux porteurs de parts A et C	20%
Pourcentage minimal du montant des souscriptions initiales totales que les titulaires de parts dotées de droits différenciés doivent souscrire pour bénéficier du pourcentage (PVD)	Montant des souscriptions initiales totales reçues par le Fonds (hors droits d'entrée)	1%
Pourcentage de rentabilité du Fonds qui doit être atteint pour que les titulaires de parts dotées de droits différenciés puissent bénéficier du pourcentage (PVD)	Remboursement aux parts A et C et aux parts B du montant nominal libéré et versement du Revenu Prioritaire aux porteurs de parts A et C	100%

(\*) le Revenu Prioritaire est défini comme : le montant distribué aux porteurs de parts A et aux porteurs de parts C au-delà du remboursement total des montants libérés de leurs parts A et de leurs parts C (conformément aux dispositions du (i) de l'Article 6.4.5 du Règlement), de sorte que le montant total qui leur est distribué à cette date (en ce compris le Revenu Prioritaire) corresponde à 1,3 fois (x1,3) le montant des souscriptions des parts A et des parts C.

#### c. Commission normalisée, selon trois scénarios de performance, entre le montant des parts ordinaires souscrites par le souscripteur, les frais de gestion et de distribution et le coût pour le souscripteur du « carried interest ».

Rappel de l'horizon temporel utilisé pour la simulation : sept ans et trois mois

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE (évolution du montant des parts ordinaires souscrites depuis la souscription, en % de la valeur initiale)	MONTANTS TOTAUX, SUR TOUTE LA DURÉE DE VIE DU FONDS (y compris prorogations) pour un montant initial de parts ordinaires souscrites de 1000 dans le Fonds)			
	Montant initial des parts ordinaires souscrites	Total des frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) Part A	Impact du "Carried interest"(1)	Total des distributions au bénéfice du souscripteur de parts ordinaires lors de la liquidation(2) (nettes de frais) Part A
Scénario pessimiste : 50%	1000	-337	-	163
Scénario moyen : 150%	1000	-337	-100	1063
Scénario optimiste : 250%	1000	-337	-300	1863

(1) Il est rappelé que le "carried interest" est le droit des porteurs de parts B, une fois que (i) les porteurs de parts A, C et B auront été remboursés de leur montant souscrit et libéré et (ii) les porteurs de parts A et C auront reçu la totalité du Revenu Prioritaire (tel que défini au Règlement) à la date de répartition des droits patrimoniaux, à recevoir 20% des plus-values nettes réalisées par le Fonds.

(2) Ce montant inclut le prélèvement des frais.

**Attention, les scénarios de performance ne sont donnés qu'à titre indicatif et leur présentation ne constitue en aucun cas une garantie sur leur réalisation effective. Ils résultent d'une simulation réalisée selon les normes réglementaires prévues à l'article 5 de l'Arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à**

**l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies 0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.**

### **Informations pratiques**

**Nom du dépositaire : CACEIS BANK France**

**Lieu et modalités d'obtention d'information sur le Fonds :**

Après la fin de chaque semestre de l'exercice comptable, la Société de Gestion établit l'inventaire de l'Actif du Fonds et met à la disposition des investisseurs et de l'AMF, la composition de l'actif dans un délai de 8 semaines. Par ailleurs, dans le délai de 4 mois après la clôture de l'exercice comptable du Fonds, une lettre d'information est adressée aux investisseurs.

Le règlement du Fonds, le dernier rapport annuel et la dernière composition de l'actif sont téléchargeables sur le site [www.idinvest.com](http://www.idinvest.com).

**Lieu et modalités d'obtention d'information sur les autres catégories de parts :** les informations sur les autres catégories de parts du Fonds sont disponibles sur simple demande écrite de l'investisseur adressée à la Société de Gestion dans un délai d'une semaine à compter de la réception de la demande. Sur option, ces documents pourront lui être adressés sous format électronique.

**Lieu et modalités d'obtention de la valeur liquidative :** La Société de Gestion établit bimensuellement les valeurs liquidatives des parts du Fonds sur la base des comptes arrêtés au quinzième (15<sup>ème</sup>) jour de chaque mois (et si ce jour n'est pas un Jour, le Jour précédent) et le dernier Jour de chaque mois. Les valeurs liquidatives des parts les plus récentes sont communiquées à tous les investisseurs qui en font la demande, dans les huit (8) jours de leur demande qui devra être adressée par courrier électronique à [contact@idinvest.com](mailto:contact@idinvest.com) ou par courrier postal au 117 Avenue des Champs-Élysées 75008 Paris.

**Fiscalité :** Le Fonds a vocation à permettre aux porteurs de parts A de bénéficier, sous certaines conditions des avantages fiscaux tenant à une **exonération d'impôt sur le revenu** (« IR ») sur les sommes ou valeurs que le Fonds pourrait distribuer aux porteurs de parts A (et de l'éventuelle plus-value qu'ils pourraient réaliser sur la cession des parts du Fonds) sous condition notamment de conserver les parts A du Fonds au moins pendant un délai de 5 ans à compter de la souscription.

Une Note Fiscale distincte, non visée par l'AMF, est remise aux investisseurs préalablement à leur souscription, décrivant les conditions pour bénéficier de ces régimes fiscaux. Les investisseurs du Fonds peuvent obtenir cette Note Fiscale sur simple demande écrite adressée à la Société de Gestion.

**Avertissement :** La Société de Gestion attire l'attention des souscripteurs sur le fait que la délivrance de l'agrément par l'Autorité des marchés financiers (AMF) ne signifie pas que le produit présenté est éligible aux différents dispositifs fiscaux. L'éligibilité à ces dispositifs dépendra notamment du respect de certaines règles d'investissement au cours de la vie de ce produit, de la durée de détention ainsi que de la situation individuelle de chaque investisseur.

La responsabilité d'Idinvest Partners ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du règlement du Fonds.

Ce Fonds est agréé par l'AMF et réglementé par l'AMF.

Idinvest Partners est agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-123 et réglementée par l'AMF.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 22 mars 2021.

**Pour toute question, s'adresser à :**  
**Idinvest Partners par e-mail [contact@idinvest.com](mailto:contact@idinvest.com) ou téléphone 01 58 18 56 56**