

SAS PrimoPacte

Rapport trimestriel d'activité
au 31 mars 2021

EURAZEO

Depuis près de 20 ans, nous offrons à nos investisseurs une exposition diversifiée au capital-transmission européen.

Idinvest Partners (nouvellement dénommée Eurazeo Investment Managers) a rejoint le groupe Eurazeo en 2020.

La société de gestion continue de mettre en œuvre sa stratégie d'investissement avec une équipe inchangée.

Au 31 mars 2021

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

102,12 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Performance annualisée	Depuis 1 an	Depuis l'origine
1,34%	3,64%	2,12%

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS (PARTS A)

Forme juridique	Société par actions simplifiées
Date de lancement	septembre 2019
Date de clôture comptable	31 mars 2021
Périodicité de valorisation	Bi-mensuelle
Code ISIN Parts A	FR0013354222
Valeur d'origine de la part A	100,00 €
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	SGSS
Gestion Administrative et Comptable	RSM
Commissaire aux comptes	KPMG

12
TRANSACTIONS

94
SOCIÉTÉS
FINANCÉES

30 717 868,79 €
ACTIF NET DU FONDS

Rappel des objectifs du fonds

Primopacte a pour objet d'investir dans des fonds de capital investissement ainsi que dans des entreprises opérationnelles en direct. Le Fonds permettra de :

- financer des projets de développement et de transformation d'entreprises non cotées, en croissance ;
- investir dans des actifs de capital investissement de premier plan ciblant des entreprises de taille moyenne, majoritairement européennes ;
- diversifier un portefeuille tout en recherchant de la performance.

Commentaire de gestion

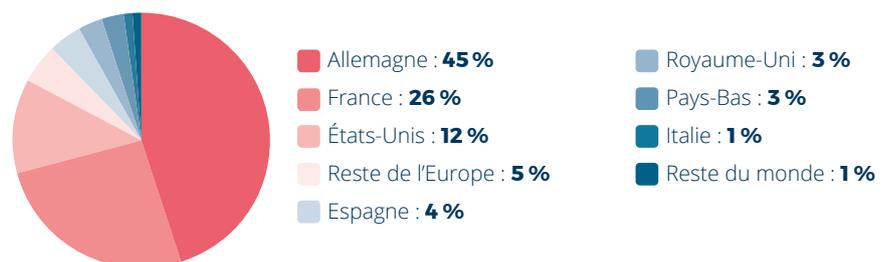
Au 31 mars 2021, la valeur liquidative des parts A s'élève à 102,12 € soit une performance de 2,12 % depuis l'origine.

Le portefeuille comprend 12 transactions depuis l'origine avec au total une exposition à 94 sociétés (excluant l'investissement dans Partners Group Global Value*) pour un montant total investi de 22,7 millions d'euros soit 75,6 % de la taille du fonds.

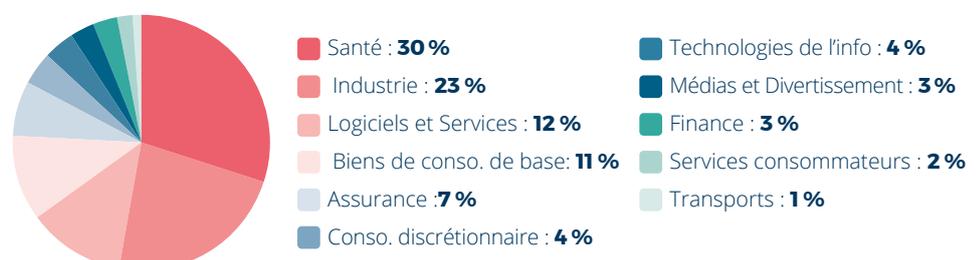
Évolution de la part A de la SAS Primopacte



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



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





KINETICS
THE PROCESS PEOPLE

Secteur d'activité :
Industrie

Siège social :
Allemagne

Fondée en 1973, **Kinetics** est un fournisseur de premier plan de services de conception et de systèmes avancés de mécanique, de tuyauterie pour une grande variété d'applications de marché axées sur la technologie. Kinetics possède une vaste expérience dans la conception et l'installation de systèmes de tuyauterie de processus complexes pour les centres de fabrication et de confinement biologique. Elle est aussi spécialisée dans les systèmes mécaniques et de tuyauterie pour les centres de données, les hôpitaux, les laboratoires de recherche, les centrales électriques et les immeubles commerciaux de grande hauteur.



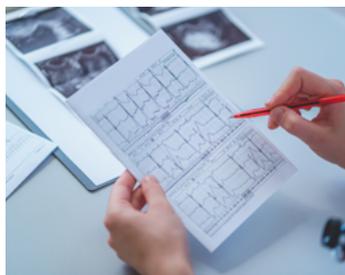
picard

Secteur d'activité :
Bien de consommation de base

Siège social :
France

Picard Surgelés est une entreprise française spécialisée dans le commerce de détail de produits alimentaires surgelés sous marque de distributeur.

Avec près de 5 000 collaborateurs et un réseau de presque 1 000 points de vente qui continue de s'agrandir chaque année, Picard est une entreprise en pleine croissance, à taille humaine.



GIG Group

Secteur d'activité :
Équipements et services de santé

Siège social :
Allemagne

GIG Groupe est un réseau de centres de cardiologie en médecine ambulatoire dans l'Ouest de l'Allemagne né du rapprochement entre Algesiologikum et Davita Medical Group.



TRADER INTERACTIVE

Secteur d'activité :
Logiciels et services

Siège social :
États-Unis

Trader Interactive (ex DWS) est une plateforme intégrée de places de marché pour les véhicules de loisirs, camions commerciaux et équipements, et offre des solutions de marketing digital. La société compte environ 300 collaborateurs et son siège social est établi à Norfolk, en Virginie. Trader Interactive a déjà su construire une plateforme de premier plan sur son marché ; bénéficiant de tendances porteuses comme la digitalisation croissante du secteur, et d'un positionnement 100 % numérique.



Aero Group

Secteur d'activité :
Équipements et services de santé

Siège social :
Allemagne

Aero Group est le rapprochement entre MSP (Medical Senioren-Park) et Convivo. Le groupe Medical Senioren-Park est une entreprise familiale fondée par Rita et Tadeusz Cymerman avec environ 800 employés. Au cours des 20 dernières années, l'entreprise s'est spécialisée dans l'acquisition, la construction et l'exploitation d'établissements de soins et de biens immobiliers. Le groupe possède 5 établissements de soins avec plus de 550 lits en Hesse, en Rhénanie du Nord- Westphalie et en Bavière ainsi qu'une clinique de réadaptation pour le traitement des femmes souffrant de problèmes de toxicomanie avec plus de 60 places de thérapie en Rhénanie-Palatinat.



Dedalus
HEALTHCARE SYSTEMS GROUP

Secteur d'activité :
Équipements et services de santé

Siège social :
Italie

Le groupe **Dedalus** est le premier fournisseur de logiciels de soins de santé et de diagnostic en Europe et l'un des plus importants au monde. La structure de l'actionariat assure stabilité et grande capacité financière. À partir de 2016, Dedalus a décidé d'accélérer sa stratégie d'expansion en ciblant une demande croissante de solutions innovantes et complètes de transformation ICT et clinique. Avec l'acquisition d'Agfa Healthcare IT, Dedalus consolide son leadership en tant qu'acteur pan-européen de l'industrie des logiciels de santé, avec une position de leader sur le marché de l'informatique hospitalière (HCIS) et du diagnostic (DIS) dans plus de 30 pays différents.

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

Société	Pays	Secteur	% du portefeuille*
Kinetics	Allemagne	Leader des systèmes de procédés de haute pureté pour les marchés de l'électronique, biopharmacie, solaire, nanotechnologie	6,07%
Opseo	Allemagne	Société active dans le secteur des soins ambulatoires	4,99%
Picard	France	Premier distributeur de surgelés en France	4,74%
Aero Group	Allemagne	Réseau de maisons de retraite dans l'Ouest de l'Allemagne	3,02%
Finaxy	France	Assureur multi-spécialistes B2B et B2C	2,46%
GIG Group	Allemagne	Réseau de centres de cardiologie en médecine ambulatoire dans l'Ouest de l'Allemagne	2,38%
ABG	États-Unis	Société de développement et de gestion de marque axée sur les licences, le marketing	1,97%
Eterna	Allemagne	Premier fabricant et distributeur européen de chemises et chemisiers sans repassage	1,29%
Trader interactive	Suède	Plateforme intégrée de places de marché pour les véhicules de loisirs, camions commerciaux et équipements, et offre des solutions de marketing digital	1,15%
Dorc	Pays-bas	Conception, fabrication et distribution des équipements, consommables et instruments pour la chirurgie ophtalmologique	1,11%
Albingia	France	Compagnie d'Assurance des risques d'entreprises	0,91%
Iberchem	Espagne	Production mondiale de parfums et d'arômes	0,83%
Elemica	États-Unis	Services informatiques pour l'automatisation des entreprises	0,82%
Dedalus	Italie	Premier fournisseur européen de logiciels pour l'industrie de la santé	0,60%
Santé Cie	France	Leader du secteur de l'assistance médicale à domicile en France	0,58%
TOTAL TOP 15			32,92%
Autres sociétés			67,08%
TOTAL SOCIÉTÉS 94			100,00%

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

Nous attirons votre attention sur le fait que la valorisation au 31 mars 2021 du portefeuille du fonds Primopacte est basée sur les dernières valorisations disponibles publiées par les sociétés de gestion du portefeuille, le plus souvent celles du 31 décembre 2020, ajustées des appels de fonds et distributions qui ont eu lieu au cours du 1^{er} trimestre 2020. Par conséquent, l'impact de la Covid-19 a été reflété dans les valorisations de ce rapport et pourra faire l'objet d'ajustements subséquents dans les prochains rapports de gestion en fonction des informations qui nous parviendront des sociétés de gestion des fonds 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.

Synthèse des investissements du portefeuille

Investissement primaire	Millésime	Engagement (K€)	Montant appelé (K€)	% appelé	Valeur liquidative (K€)	% Allocation
Ardian Buyout Fund VII A	2019	2 000,00	669,93	33,50%	594,78	1,94%
Ardian Expansion Fund V	2019	2 000,00	93,12	4,66%	93,65	0,30%
Bridgepoint Europe VI 'S'	2017	1 966,74	680,55	34,60%	647,58	2,11%
Eurazeo Capital IV B	2019	2 068,71	1 413,02	68,30%	1 371,39	4,46%
KKR European Fund V (EUR)	2019	2 004,55	825,82	41,20%	853,44	2,78%
Partners Group Global Value	2007	2 000,00	2 000,00	100,00%	2 402,37	7,82%
Warburg Pincus Global Growth-E	2019	1 700,94	836,97	49,21%	849,73	2,77%
SOUS-TOTAL PRIMAIRE		13 740,94	6 519,42		6 812,93	22,18%

Investissement Secondaire						
Lion Simba Investors, LP	2020	2 000,00	1 747,16	87,36%	2 048,09	6,67%
Opseo	2019	1 000,00	849,37	84,94%	945,16	3,08%
Quadriga Capital Private Equity IIIa	2017	2 995,57	1 282,82	42,82%	3 347,40	10,90%
SOUS-TOTAL SECONDAIRE		5 995,57	3 879,35		6 340,65	20,64%

Co-investissement						
Finaxy	2020	1 000,00	807,97	80,80%	793,39	2,58%
Quadriga Capital Fund Vb L.P	2019	2 000,00	1 526,94	76,35%	1 508,02	4,91%
SOUS-TOTAL CO-INVESTISSEMENT		3 000,00	2 334,90		2 301,41	7,49%

TOTAL INVESTISSEMENTS	22 736,51	12 733,67	15 454,99	50,31%
------------------------------	------------------	------------------	------------------	---------------

Répartition stratégique



* La Global Value Sicav de Partners Group est un fonds d'investissement créé en 2007. Avec plus de 4Mds€ d'actifs ce fonds a pour objectif d'obtenir des rendements attractifs et de réaliser une croissance du capital à moyen et long terme en investissant dans le capital-investissement directement et indirectement via des fonds.

Le fonds offre aux investisseurs une large diversification à travers les zones géographiques, les étapes de financement (LBO, Venture Capital...) et les stratégies d'investissement (Private Equity direct, Indirect & Dette privée). Ce fonds déjà mature et extrêmement diversifié sur un large panel de stratégies non cotées et offre des fenêtres de liquidité permettant à Primopacte de générer de la performance et de la liquidité.

Eurazeo Investment Manager

117, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris France • www.eurazeo.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