

LETTRE D'INFORMATION SEMESTRIELLE

EDITO

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT CONNAÎT UNE NOUVELLE DYNAMIQUE EN 2021



Christophe Deldycke
Président

Le secteur du capital investissement va connaître une année 2021 historique² : les levées de fonds progressent de 35%, illustrant la dynamique de croissance structurelle de notre métier.

Cette croissance du secteur en 2021 est marquée par la part croissante des particuliers et Family Offices qui représente près de 17% des levées de capitaux .

L'intérêt des particuliers pour l'investissement dans les start-up, PME et ETI françaises ne cesse de grandir : les levées des fonds de Private Equity au premier semestre 2021 ont atteint 10 milliards d'euros. La part des particuliers et Family Offices s'établit à 1,7 milliard d'euros levés, en hausse de +57% par rapport au premier semestre 2020.

Sur les quinze dernières années, le Private Equity est devenu la classe d'actifs incontournable plébiscitée par les Family Offices et leurs clients. Selon une allocation type d'un portefeuille¹, le Private Equity représente environ 20% de leurs portefeuilles.

La démocratisation du Private Equity s'accélère suivant la dynamique du secteur et les besoins des entreprises françaises de financement en fonds propres/quasi-propres pour générer de la croissance et créer de l'emploi dans ce contexte de relance économique.

La hausse des investissements pour soutenir nos entreprises françaises

Au premier semestre 2021, les montants investis rebondissent et s'élèvent à 10,5 milliards d'euros, en progression de 35% par rapport au premier semestre 2020. 1 167 nouvelles entreprises sont accompagnées par des fonds de Private Equity sur la période, en ligne avec la moyenne observée sur les 5 dernières années. Les investissements dans la santé (2,2 milliards d'euros, 21% des montants investis) et le numérique (1,8 milliard d'euros, 17% des montants investis) confirment leur attractivité auprès des fonds de Private Equity.

Notre métier n'a pas changé depuis l'origine et trouve tout son sens dans cette période de relance post crise sanitaire. Il s'agit avant tout de financer l'accélération de la croissance des sociétés : quand un dirigeant veut faire grandir son entreprise, il a toujours besoin de financements, et cela ne peut pas être uniquement de la dette, cela nécessite aussi des capitaux propres.

Nord Capital Partenaires gère aujourd'hui près de 240 millions d'euros. Aujourd'hui comme depuis 12 ans nous souhaitons donner la possibilité aux investisseurs personnes physiques de participer au financement de l'économie réelle. En tant qu'investisseur engagé, Nord Capital Partenaires soutient activement ses entreprises en portefeuille dans leur démarche RSE (Responsabilité Sociale et Environnementale) pour une relance économique durable et créatrice de valeur : [découvrez notre démarche d'Investisseur Responsable](#).

Toute l'équipe se joint à moi pour vous souhaiter une belle année 2022 !

L'équipe Nord Capital Partenaires.

CHANGEMENT D'ADRESSE – NORD CAPITAL PARTENAIRES :

A compter du 31 janvier 2022, Nord Capital Partenaires déménage au **12 Place Saint Hubert - 59000 Lille**.

NORD CAP 4

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011454131
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais, Picardie, Champagne-Ardenne, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En pré-liquidation

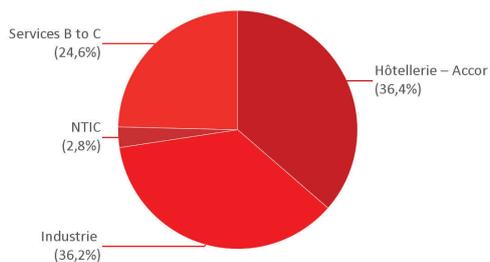
DONNÉES AU 30/09/2021

Valeur liquidative au 30/09/2021	10,07 €
Performance depuis l'origine	-2,23%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	62,95%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	19,23%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
12/11/2020	87,70 €	88%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Nord Cap 4 a été créé le 27 mai 2013 pour une durée de vie d'environ sept ans (jusqu'au 31 décembre 2020), éventuellement prorogeable de deux fois un an soit jusqu'au 31 décembre 2022. Pour rappel, la durée de vie du fonds a été prolongée jusqu'au 31 décembre 2022, conformément au règlement du fonds.

Le FIP a réalisé un premier remboursement partiel de 87,70 € par part le 12 novembre 2020. En retenant la dernière valeur liquidative au 30 septembre 2021, il restera encore 10,07 € par part à percevoir. Pour rappel, lors de votre souscription, vous avez bénéficié d'une réduction d'impôt sur le revenu de 18 % (soit un prix de revient de votre part avantage fiscal inclus de 82 €) ou d'une réduction d'impôt sur la fortune de 40 % (soit un prix de revient de votre part avantage fiscal inclus de 60 €).

Le fonds détient encore trois entreprises en portefeuille. Etant donné le contexte économique actuel, nous pensons qu'il faudra quelques mois de plus pour céder ces trois sociétés dans de bonnes conditions. Le solde du fonds sera distribué une fois que ces dernières participations auront été cédées.

NORD CAP V

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011760651
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais, Picardie, Champagne-Ardenne, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En pré-liquidation

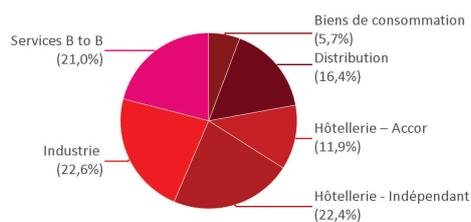
DONNÉES AU 30/09/2021

Valeur liquidative au 30/09/2021	134,86 €
Performance depuis l'origine	34,86%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	124,77%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	64,46%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
15/11/2021	38,90 €	39%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Nord Cap V a été créé le 20 mai 2014 pour une durée de vie d'environ sept ans (jusqu'au 31 décembre 2021), éventuellement prorogeable de deux fois un an, soit jusqu'au 31 décembre 2023. Pour rappel, la durée de vie du fonds a été prolongée d'un an, soit jusqu'au 31 décembre 2022, conformément au règlement du fonds.

Au cours du semestre, le fonds a procédé à la cession de la société Extensiel (fabrication et commercialisation d'articles matelassés).

Le FIP a réalisé un premier remboursement partiel de 38,90 € par part en novembre 2021. En retenant la dernière valeur liquidative au 30 septembre 2021, il restera encore 95,96 € par part à percevoir. Pour rappel, lors de votre souscription, vous avez bénéficié d'une réduction d'impôt sur le revenu de 18 % (soit un prix de revient de votre part avantage fiscal inclus de 82 €) ou d'une réduction d'impôt sur la fortune de 40 % (soit un prix de revient de votre part avantage fiscal inclus de 60 €).

NORD CAP VI

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0012532919
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais, Picardie, Haute-Normandie, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En pré-liquidation

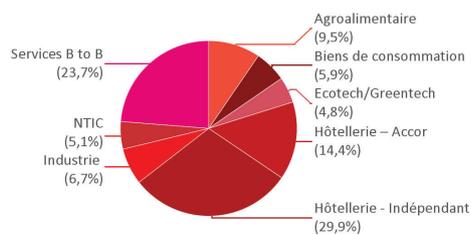
DONNÉES AU 30/09/2021

Valeur liquidative au 30/09/2021	151,81 €
Performance depuis l'origine	51,81%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	153,02%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	85,13%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Nord Cap VI a été créé le 19 mai 2015 pour une durée de vie d'environ sept ans (jusqu'au 31 décembre 2022), éventuellement prorogeable de deux fois un an, soit jusqu'au 31 décembre 2024, conformément au règlement du Fonds.

Au cours du semestre, le fonds a procédé à la cession des sociétés Eurovanille (transformation et conditionnement de vanille naturelle), Extensiel (fabrication et commercialisation d'articles matelassés) et Majorelle (négoce d'articles de loisirs créatifs).

La valeur de la part du fonds a progressé de plus de 50 % depuis sa création, grâce à l'évolution favorable de plusieurs lignes du portefeuille. Pour rappel, lors de votre souscription, vous avez bénéficié d'une réduction d'impôt sur le revenu de 18 % (soit un prix de revient de votre part avantage fiscal inclus de 82 €) ou d'une réduction d'impôt sur la fortune de 40 % (soit un prix de revient de votre part avantage fiscal inclus de 60 €).

NORD CAP VII

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0013069812
Région d'investissement	Nord-Pas-de-Calais, Picardie, Haute-Normandie, Ile-de-France
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	Investi

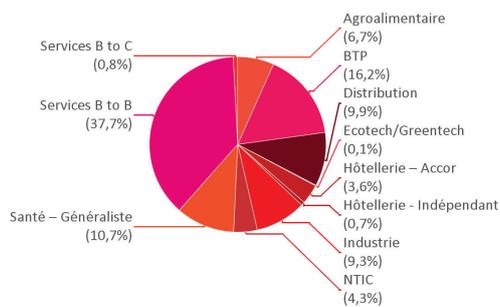
DONNÉES AU 30/09/2021

Valeur liquidative au 30/09/2021	112,27 €
Performance depuis l'origine	12,30%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	87,16%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	36,95%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Nord Cap VII, créé le 18 mai 2016, a constitué un portefeuille d'entreprises implantées en priorité dans les régions Hauts-de-France, Haute-Normandie et Ile-de-France. Le FIP est investi dans les secteurs de la santé, l'agroalimentaire, le e-commerce, l'industrie innovante, l'écotechnologie, l'hôtellerie et les services. Les PME de moins de 8 ans représentent plus de 20 % de l'actif du fonds, conformément à la réglementation.

Au cours du semestre, le fonds a investi dans la société cotée Metabolic Explorer (spécialisée dans le développement de procédés de production de composés biochimiques).

La valeur de la part du fonds a ainsi progressé de plus de 12 % depuis sa création. Pour rappel, lors de votre souscription, vous avez bénéficié d'une réduction d'impôt sur le revenu de 18 % (soit un prix de revient de votre part avantage fiscal inclus de 82 €) ou d'une réduction d'impôt sur la fortune de 40 % (soit un prix de revient de votre part avantage fiscal inclus de 60 €).

FONDS	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE								
			et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) cumulés réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)								
			31/12/13	31/12/14	31/12/15	31/12/16	31/12/17	31/12/18	31/12/19	31/12/20	31/12/21
Croissance & Environnement	2017	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	91,27	94,27	90,13	
		Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	3,33	6,73	10,14	
			30/09/14	30/09/15	30/09/16	30/09/17	30/09/18	30/09/19	30/09/20	30/09/21	
Nord Cap 4	2013	VL + distributions	97,24	92,69	103,33	109,94	110,06	93,04	97,5	97,77	
		Montant des frais	3,27	6,57	9,97	13,47	16,81	16,87	20,12	20,95	
Nord Cap V	2014	VL + distributions	NA	96,43	100,56	109,83	108,90	111,08	119,69	134,86	
		Montant des frais	NA	3,21	6,61	9,98	13,41	16,84	20,28	23,72	
Nord Cap VI	2015	VL + distributions	NA	NA	97,78	101,68	107,22	136,74	139,08	151,81	
		Montant des frais	NA	NA	3,27	6,73	10,13	13,55	16,96	20,38	
Nord Cap VII	2016	VL + distributions	NA	NA	98,38	97,71	95,82	103,13	110,58	112,27	
		Montant des frais	NA	NA	1,07	3,71	7,11	10,52	13,94	17,37	

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 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.

Le calcul des grandeurs présentées dans le tableau défini au présent article est effectué selon les normes, conventions et hypothèses suivantes :

a. La grandeur dénommée "Montant des frais" est égale au ratio entre :

- le montant total des frais et commissions de commercialisation, de placement et de gestion (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription
- le ratio entre, d'une part, le montant des souscriptions initiales totales telles que définies à l'article 1er de l'arrêté du 10 avril 2012 et, d'autre part, la valeur de souscription initiale d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire telle que définie à ce même article.

b. La grandeur dénommée "Somme de la valeur liquidative" est égale à la somme de :

- la valeur liquidative d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire
- le montant total des distributions réalisées au bénéfice de cette part ou de ce titre depuis la souscription au fonds.

Cette lettre d'information est un document non contractuel, purement informatif, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations contenues dans ce document proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Toute reproduction totale ou partielle et toute diffusion à des tiers est strictement interdite. La société de gestion ne saurait être tenue responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication et des informations qu'elle contient. La société de gestion rappelle que les fonds ne sont pas à capital garanti, qu'ils comportent des risques de perte en capital, des risques particuliers liés aux entreprises non cotées sur les marchés réglementés et qu'ils prévoient une durée de blocage longue. Les informations relatives aux sociétés n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles, ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Les informations légales concernant ces fonds, notamment leur DICI et leur règlement, sont disponibles sur le site internet de la société de gestion et sur simple demande.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances indiquées dans ce reporting prenant en compte les avantages fiscaux sont données à titre indicatif et ont été calculées pour un investissement optimisé fiscalement, bénéficiant du taux maximal de réduction d'impôt. En effet, cette réduction est définitivement acquise sous certaines conditions, notamment de durée de détention des titres, et dépend de la situation individuelle de chacun, le plafonnement des niches fiscales pouvant limiter la portée de cet avantage fiscal.