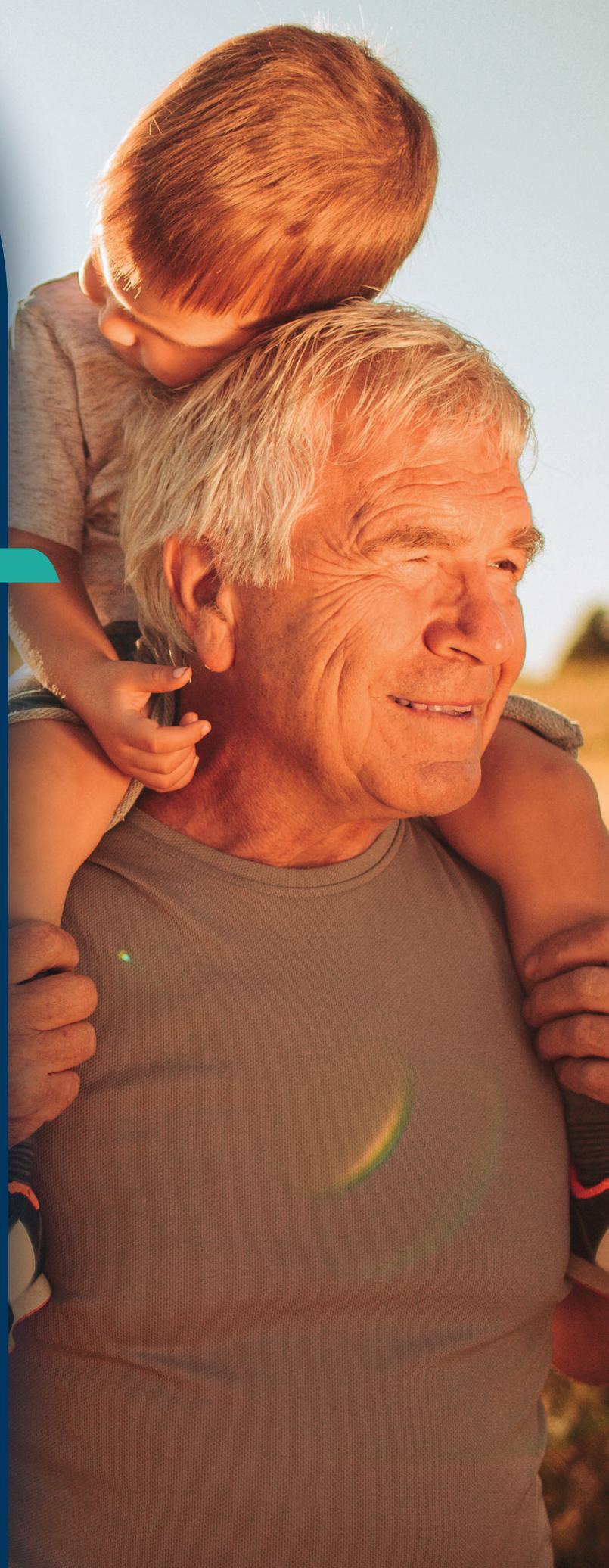


FCPI Idinvest Patrimoine 2020

Compte rendu annuel d'activité
au 31 décembre 2021

EURAZEO





VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

95,94 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Performance
semestrielle

-1,8 %

Depuis
l'origine

-4,1 %

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	30 octobre 2020
Cloture comptable	31 décembre
Valorisation	Semestrielle
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN Parts A	FR0013517604

ACTIF NET DU FONDS

28 307 871,35 €

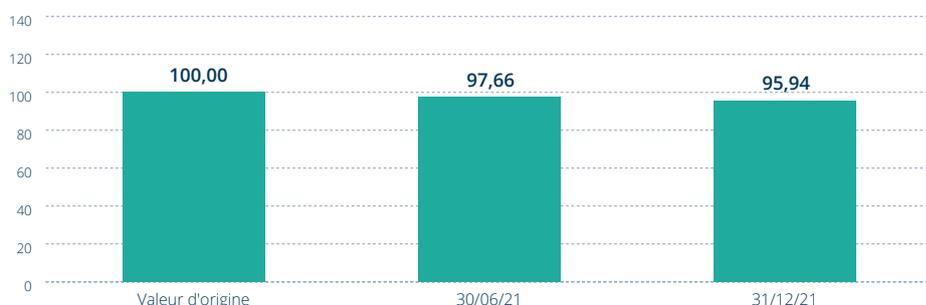
Revue de gestion

Au 31 décembre 2021, le FCPI Iinvest Patrimoine 2020 est investi dans **9 sociétés innovantes** pour un montant de **5,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **22,7 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires. À terme, ces investissements représenteront moins de 30 % de l'actif du Fonds.

Les FCPI investissent dans des sociétés jeunes et innovantes dont le potentiel de valorisation doit être considéré sur le long terme. En effet, les plus-values se concrétisent par des cessions industrielles ou des introductions en bourse, ce qui n'est généralement possible que lorsque les entreprises ont atteint une certaine maturité.

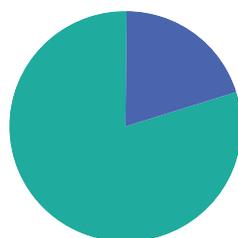
Évolution de la part A du FCPI Iinvest Patrimoine 2020 (en euros)



Vie du Fonds



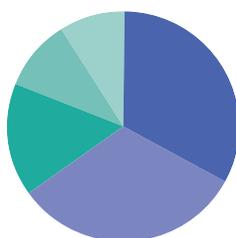
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



■ Sociétés innovantes	20 %
■ OPCVM monétaires et obligataires*	80 %

*nets des créances et dettes

Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



■ Internet	33 %
■ Smart City	32 %
■ Logiciels	16 %
■ Santé	10 %
■ Divers	9 %

Investissements en sociétés innovantes

La stratégie d'investissement du FCPI Idinvest Patrimoine 2020 vise à construire un portefeuille équilibré et diversifié en termes de risques tout en optimisant la création de valeur.

Le Fonds interviendra principalement dans des sociétés présentes sur les marchés du digital (la *deeptech*, la *fintech*, l'*assurtech*, la cybersécurité, l'e-commerce, les logiciels pour entreprises, les réseaux sociaux, les jeux sur mobile, etc.) ainsi que dans les secteurs de la santé (e-santé, biotech, recherche, etc.) et du *smart city* (efficacité énergétique, mobilité, infrastructures connectées, technologies transverses, etc.).

9 SOCIÉTÉS
INNOVANTES

5,6 MILLIONS €
DE VALORISATION

FAITS MARQUANTS SUR L'EXERCICE

Nouveaux investissements

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Patrimoine 2020 a réalisé ses 9 premiers investissements dans des sociétés innovantes, pour un montant total de 5,5 millions d'euros. Parmi celles-ci :

- 1,5 million d'euros ont été investis dans **Dance**, dans le cadre d'un tour de financement de 15 millions d'euros qui devrait permettre à la société d'étendre son activité d'abonnement premium de vélos électriques en Europe (cf. focus).
- 1,2 million d'euros ont été investis dans **Colvin**, société espagnole qui développe une plateforme de e-commerce de livraison de fleurs, dans le cadre d'un tour de financement de 30 millions d'euros.
- 0,9 million d'euros ont été investis dans **GitGuardian**, une start-up spécialisée dans la cybersécurité, dans le cadre d'un tour de financement de 36 millions d'euros.
- 0,6 million d'euros ont été investis dans **Botify**, société qui édite un logiciel d'optimisation de référencement sur Internet.
- 0,5 million d'euros ont été investis dans **Stockeld Dreamery**, société suédoise proposant des alternatives aux produits laitiers basées sur des végétaux.

Changements de valorisation

Au 31 décembre 2021, toutes les sociétés en portefeuille sont maintenues à leur prix de revient.



Focus sur Dance



Fondée en 2020, Dance est un service d'abonnement premium pour vélos électriques basé à Berlin, accompagné d'un service de réparation sur demande.

Dance combine des services faciles à utiliser avec un vélo électrique design, transformant le transport quotidien en un acte sain et durable. Un abonnement mensuel offre une certaine souplesse aux membres qui souhaitent essayer une nouvelle façon de se déplacer en dehors de la voiture. La société vient de déployer son service à Berlin avec la première version de son vélo.

En septembre 2021, Dance a réalisé un tour de financement de 15 millions d'euros qui devrait lui permettre de développer son activité, avec comme objectif de recruter des profils d'envergure mondiale dans les domaines des opérations, de l'ingénierie et du développement durable. Dance prévoit d'ouvrir son service à d'autres marchés européens en 2022, en proposant des milliers de vélos électriques solides et durables.

Sociétés innovantes du portefeuille au 31 décembre 2021

Société	Prix de revient (€)
	<p>Nombre de salariés : 17 Siège : AK Bunnik (Pays-Bas)</p> <p>Activité : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères.</p> <p>Fait récent : La société a réalisé en 2019 un financement de 116 millions d'euros qui doit lui permettre de poursuivre le développement de son traitement contre l'insuffisance rénale aiguë liée au choc septique, jusqu'à sa mise sur le marché.</p> <p style="text-align: right;">572 684</p>
	<p>Nombre de salariés : 150 Siège : Paris</p> <p>Activité : Outil d'optimisation pour le référencement naturel des marques et sites web.</p> <p>Fait récent : La plateforme permet aux marques d'obtenir plus de visibilité afin d'asseoir leur présence sur les moteurs de recherche. Botify a levé 55 millions de dollars en août 2021 afin d'améliorer la qualité de son outil, de renforcer ses partenariats (Google Cloud Platform, Salesforce, etc.) et de développer son expansion géographique notamment en Asie.</p> <p style="text-align: right;">555 115</p>
	<p>Nombre de salariés : 250 Siège : Barcelone (Espagne)</p> <p>Activité : Plateforme e-commerce de livraison de fleurs.</p> <p>Fait récent : La société, créée en Espagne en 2016, est devenue la première plateforme de vente de fleurs dans son pays en seulement six mois. Elle s'adresse à la fois aux consommateurs et aux magasins de fleurs, qui l'utilisent pour la mise en relation avec leurs fournisseurs. La société a l'ambition, à terme, de s'implanter dans une dizaine de pays européens.</p> <p style="text-align: right;">1 185 485</p>
	<p>Nombre de salariés : 60 Siège : Berlin (Allemagne)</p> <p>Activité : Société d'abonnement premium aux vélos électriques, visant à créer des villes plus vivables.</p> <p>Fait récent : Dance vient de lancer son service d'abonnement à Berlin avec la première version de son vélo. La saisonnalité de l'utilisation des vélos implique une faible demande l'hiver. Néanmoins, l'équipe a déjà lancé un projet pilote de développement d'une nouvelle version de vélo à Hambourg, qui sera disponible au cours du premier semestre 2022. La société prépare également son lancement en France et en Autriche prévue pour l'été 2022.</p> <p style="text-align: right;">1 508 311</p>
	<p>Nombre de salariés : 50 Siège : Paris</p> <p>Activité : Outil d'analyse et d'alerte conçu pour protéger les secrets que recèle le code utilisé par les développeurs, les infrastructures et les applications.</p> <p>Fait récent : GitGuardian, qui développe une plateforme capable de détecter les informations sensibles disséminées dans les systèmes privés des entreprises, a annoncé une levée de fonds de 44 millions de dollars auprès d'Eurazeo et d'investisseurs existants historiques. L'entreprise ambitionne de renforcer sa présence déjà forte aux États-Unis.</p> <p style="text-align: right;">906 589</p>

Lettre annuelle d'information du souscripteur

Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)

Fonds	Année de création	Valeur nominale d'origine de la part A	Grandeur constatée	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Idinvest Patrimoine 2020	2020	100,00	VL + distributions	95,94				
			Montant des frais	4,47				
Idinvest Patrimoine 2019	2019	100,00	VL + distributions	101,91	96,80			
			Montant des frais	8,29	4,42			
Idinvest Patrimoine 2018	2018	100,00	VL + distributions	134,43	100,73	96,69		
			Montant des frais	12,06	8,29	4,43		
Idinvest Patrimoine 2017	2017	100,00	VL + distributions	143,36	108,61	105,27	98,42	
			Montant des frais	15,69	11,80	7,94	4,11	
Idinvest Patrimoine 2016	2016	100,00	VL + distributions	133,37	104,08	104,47	94,38	96,15
			Montant des frais	19,80	15,89	12,03	8,15	4,28

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.

O+ : notre stratégie ESG pour une croissance durable

Eurazeo est un des premiers groupes d'investissement à avoir intégré le développement durable au cœur de son activité avec une stratégie ESG (environnement, social, gouvernance) volontariste. Selon nous, l'ESG est un gage de durabilité et de performance pour Eurazeo et l'ensemble de ses parties prenantes. Notre ambition est de conjuguer développement économique, progrès social, réduction de l'empreinte environnementale, gouvernance équilibrée et création de valeur. Afin d'atteindre cet objectif, Eurazeo apporte l'expertise, le temps et les moyens nécessaires à ses participations. Ceci est formalisé dans notre stratégie O+, bâtie sur deux engagements phares : atteindre la neutralité nette carbone au plus tard en 2040 et favoriser une économie plus inclusive. Nous visons également à progresser sur toutes les dimensions ESG, telles que définies par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD).



Avertissements

- Conformément à la législation, les comptes annuels, la composition de l'actif net, l'actif net et la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2021 ont fait l'objet d'une certification du commissaire aux comptes. Ces informations ainsi que le rapport annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande écrite du porteur adressée à la Société de Gestion.
- 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 Eurazeo Investment Manager sont strictement interdits.

EURAZEO

Eurazeo Investment Manager
117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.eurazeo.com

S.A. à Conseil d'administration au capital de 999 788,69 euros -
414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-123