



FCPI Idinvest Patrimoine n°3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2021

Revue de gestion

Au 30 juin 2021, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 est investi dans **20 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **31,4 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,2 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

En mai 2021, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 a procédé à sa **première distribution** partielle d'actifs d'un montant de **15 euros** par part, soit 15 % de votre investissement initial.

Rappel : Le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 30 janvier 2019, afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. Par ailleurs, la durée de vie du fonds a été prolongée d'un an au 23 mai 2021. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

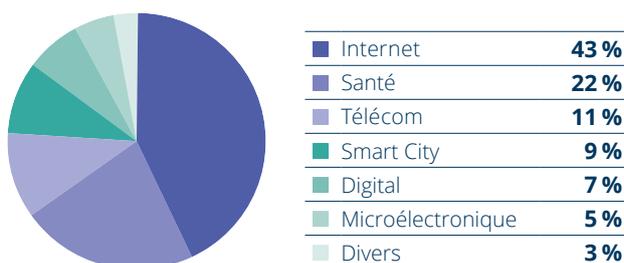
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



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 au 30 juin 2021 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

64,52 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES (distribution incluse)

Performance semestrielle	Depuis 1 an	Depuis l'origine
+3,8 %	+0,1 %	-20,5 %

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	23 mai 2013
Date de mise en préliquidation	30 janvier 2019
Cloture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN Parts A	FR0011426378

ACTIF NET DU FONDS

36 585 194,82 €

EURAZEO

Investissements en sociétés innovantes

FAITS MARQUANTS SUR LE SEMESTRE

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Idivest Patrimoine n°3 a réinvesti 1,3 million d'euros dans les sociétés **Crocus Technology**, **Molotov** et **Space Cargo** afin de leur permettre de poursuivre leur développement.

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI a cédé des titres pour un montant total de 3,8 millions d'euros :

- Suite à la cession des titres des sociétés **Ifeelgoods**, **Onfido**, **Scality**, **Sightcall** et **Vestiaire Collective**, un complément de prix de 3,7 millions d'euros a été perçu.
- Cession partielle en bourse des actions **Median Technologies** pour un montant global de 0,1 million d'euros.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2021, la variation de la valeur liquidative sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation des sociétés suivantes :

- **Nosto Solutions** a été réévaluée à la hausse sur la base d'un multiple de résultats provenant d'un panel de sociétés comparables. L'entreprise connaît depuis 2018 une forte croissance justifiant la revalorisation.
- Le cours de bourse d'**Orphazyme** a fortement diminué au cours du semestre. La société a annoncé des résultats négatifs de la phase 3 de deux de ses études cliniques. Par ailleurs, l'agence américaine de santé a reporté l'approbation de commercialisation de son produit pour le traitement de la maladie de Niemann Pick Type C aux États-Unis.
- **OxThera** a été dépréciée de 50 % à la suite de la publication de résultats cliniques de phase 3 négatifs. Cette situation impacte fortement les possibilités de création de valeur à l'avenir.
- Le cours de bourse de **Reworld Media** a augmenté de 20 % sur le semestre. La société enregistre une forte augmentation de son audience digitale et une amélioration significative de ses marges.
- **Seatower** a été dépréciée à hauteur de 50 % du prix du dernier tour de financement afin de refléter le retard pris par la société dans son développement.
- **Sunfire** a été réévaluée à la hausse sur la base d'un tour de financement en cours de négociation.

20 SOCIÉTÉS
INNOVANTES

31,4 MILLIONS €
DE VALORISATION

VARIATIONS DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR LE SEMESTRE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Nosto Solutions	Internet	↑	Multiple de résultats
Orphazyme	Santé	↓	Cours de bourse
Oxthera	Santé	↓	Provision de 50 % sur le prix du dernier tour
Reworld Media	Internet	↑	Cours de bourse
Seatower	Smart City	↓	Provision de 50 % sur le prix du dernier tour
Sunfire	Smart City	↑	Prix d'un tour de financement en cours

Eurazeo Investment Manager

SA 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 n° GP 97-123

Idivest Partners change de nom

Idivest Partners, nouvellement renommée Eurazeo Investment Manager (EIM), a rejoint le groupe Eurazeo en 2018.

Depuis avril 2021, Idivest Partners se présente sous la marque unique Eurazeo.

Depuis plus de 20 ans, nous sélectionnons des entreprises innovantes pour nos clients particuliers à travers notre gamme Patrimoine et c'est une équipe inchangée qui continue de mettre en œuvre sa stratégie de capital-innovation.

Eurazeo est un groupe d'investissement mondial de premier plan, qui gère plus de 23 milliards d'euros d'actifs diversifiés, dont 15 milliards pour compte de tiers, investis dans un portefeuille de plus de 450 entreprises non cotées. Près de 10 % des encours totaux gérés proviennent d'investisseurs particuliers.

Fort de son expertise dans le capital investissement, l'immobilier, l'infrastructure et la dette privée, le Groupe accompagne les entreprises de toutes tailles et met au service de leur développement l'engagement de ses près de 300 collaborateurs, sa profonde expérience sectorielle, son accès privilégié aux marchés mondiaux, ainsi que son approche responsable de la création de valeur fondée sur la croissance.

Grâce à cette intégration, nos investisseurs particuliers vont naturellement bénéficier de nouvelles perspectives. Ils pourront continuer à avoir un accès privilégié au private equity, tout en profitant d'un panel encore plus vaste de stratégies dans l'univers du non coté.