



# FCPI Idinvest Patrimoine n°3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2022

## Revue de gestion

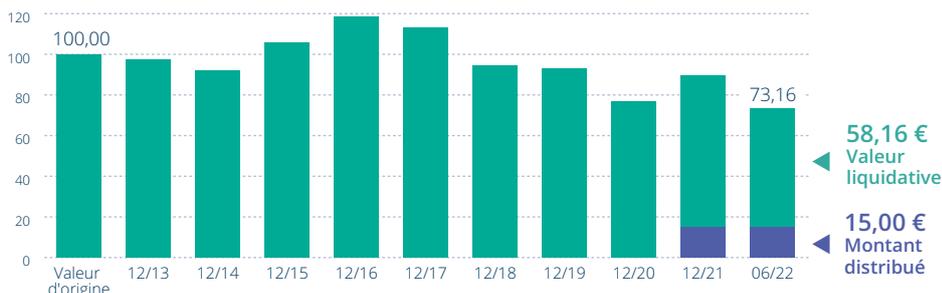
Au 30 juin 2022, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 est investi dans **17 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **29,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **3,8 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires et monétaires.

Au 30 juin 2022, le FCPI a procédé à une distribution partielle d'actifs de 15 euros par part, soit 15 % de votre investissement initial.

*Rappel: Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 14 avril 2022, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 est entré en période dite de "liquidation" depuis le 23 mai 2022 en vue de céder les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles.*

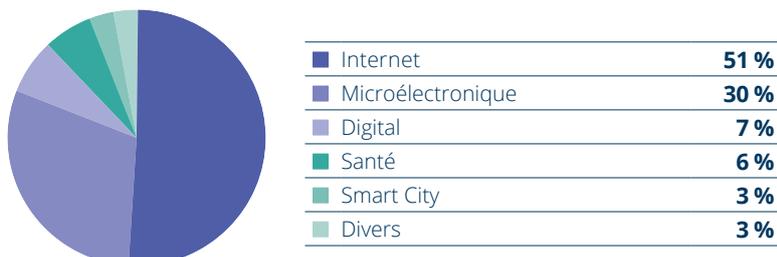
## Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 (en euros)



## Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



## Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

**58,16 €**

MONTANT DISTRIBUÉ

**15,00 €**

## ÉVOLUTION DES PERFORMANCES (distribution incluse)

Performance semestrielle*	Depuis 1 an	Depuis l'origine
<b>-18,3 %</b>	<b>-8,0 %</b>	<b>-26,8 %</b>

\*Cette variation significative est expliquée au verso

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	23 mai 2013
Date de mise en liquidation	23 mai 2022
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

**32 979 165,83 €**

**EURAZEO**

# Investissements en sociétés innovantes

## FAITS MARQUANTS SUR LE SEMESTRE

### Cessions

Au cours du semestre, le FCPI Idivest Patrimoine n°3 a cédé des titres pour un montant total de 1,4 million d'euros, parmi lesquels :

- Cession partielle des titres **Sunfire** dans le cadre d'une opération de secondaire pour un montant de 1,3 million d'euros, soit 6 fois le montant investi.
- Cession intégrale des titres **Eden Games** en avril 2022 à une société de jeux sur mobiles basée à Hong Kong pour un montant total de 0,1 million d'euros, soit 1,2 fois le montant investi.
- Cession totale des titres **Techniwood International** pour un montant symbolique dans le cadre d'une opération de rachat par le management de la société.

### Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2022, la baisse significative de la valeur liquidative sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation des sociétés suivantes :

- **AM Pharma** a été dépréciée de 75 % sur la base du prix de la dernière opération de financement suite à l'arrêt de son essai clinique, sur lequel reposait en grande partie la réussite de la société.
- Les cours de bourse de **FuboTV**, **Orphazyme** et **Reworld Media** ont fortement été impactés à la baisse suite à la défiance des marchés financiers à l'encontre des valeurs de croissance.
- **Nosto Solutions** a été réévaluée à la baisse sur la base du prix d'une opération en cours.

**17** SOCIÉTÉS  
INNOVANTES

**29,2** MILLIONS €  
DE VALORISATION

## VARIATIONS DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR LE SEMESTRE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
AM Pharma	Pays-Bas	↓	Provision de 75 % sur le prix du dernier tour
Crocus Technology	États-Unis	↑	Prix d'un tour de financement en cours
FuboTV	États-Unis	↓	Cours de bourse
Nosto Solutions	Finlande	↓	Prix d'une opération en cours
Orphazyme	Danemark	↓	Cours de bourse
Reworld Media	France	↓	Cours de bourse

### 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 2022 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### Eurazeo Investment Manager

SA à Conseil d'Administration au capital de 1 012 739,78 euros- 414 735 175 R.C.S Paris  
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123



### Focus sur...



Fondée en 2010 en Allemagne, Sunfire est un leader mondial des électrolyseurs industriels. La société a pour vocation de relever un défi majeur du système énergétique actuel : celui d'offrir des solutions innovantes et fiables fournissant de l'hydrogène renouvelable et du gaz de synthèse comme substituts aux sources d'énergie fossiles.

Sunfire est à l'avant-garde dans le domaine de l'hydrogène et est aujourd'hui l'une des rares entreprises capables de fournir des systèmes de production d'hydrogène à échelle industrielle.

La société accueille à son capital l'investisseur américain Amazon's Climate Pledge Fund, qui propose un programme d'investissement dédié pour soutenir les entreprises visionnaires qui accéléreront le chemin d'Amazon vers le zéro carbone à horizon 2040.

Avec l'aide d'Amazon, Sunfire souhaite accroître sa capacité de production jusqu'à plusieurs gigawatts afin de satisfaire la demande croissante en matière d'hydrogène.

La société a également été retenue par l'Europe dans le cadre des « Projets Importants d'Intérêt Européen Commun » (IPCEI).