



FCPI Idinvest Patrimoine n°4

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2021

Revue de gestion

Au 30 juin 2021, le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 est investi dans **30 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **27,8 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 **0,7 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés principalement d'OPCVM monétaires et obligataires.

Rappel : Par décision du Directoire en date du 23 février 2021 et en conformité avec l'article 8 du Règlement du Fonds, Eurazeo Investment Manager a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Idinvest Patrimoine n°4 d'une année à compter du 20 mai 2021.

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

74,70 €

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Performance semestrielle*	Depuis 1 an	Depuis l'origine
+5,6%	+11,8%	-25,3%

*Cette variation significative est expliquée au verso

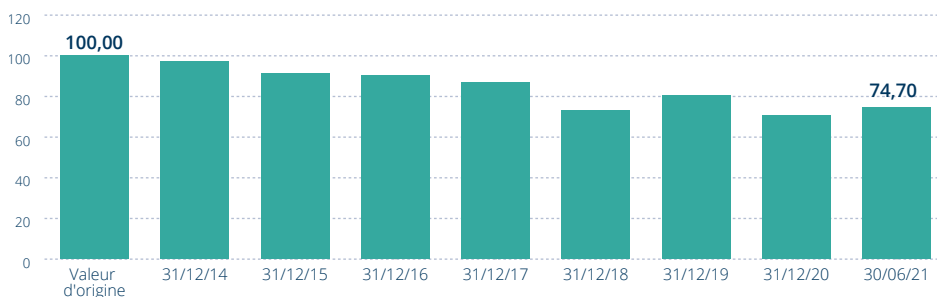
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	20 mai 2014
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	FR0011731785

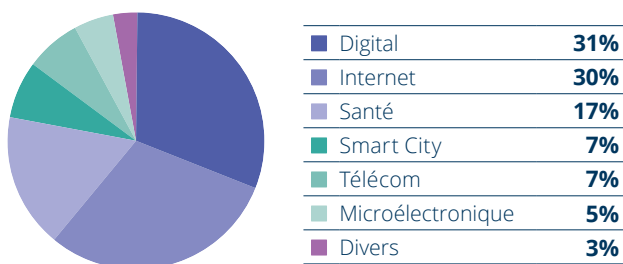
ACTIF NET DU FONDS

28 548 533,44 €

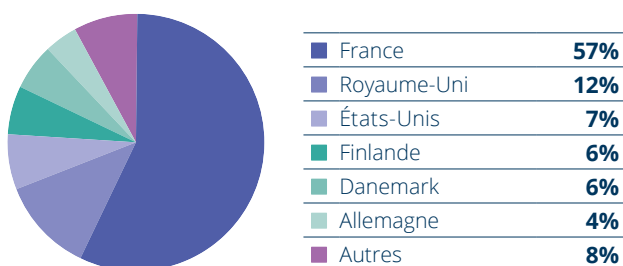
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°4 (en euros)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



Répartition géographique 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.

EURAZEO

Investissements en sociétés innovantes

FAITS MARQUANTS SUR LE SEMESTRE

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Idivest Patrimoine n°4 a réinvesti 0,4 million d'euros dans les sociétés **Molotov**, **Median Technologies**, **Happn** et **Space Cargo** afin de leur permettre de poursuivre leur développement.

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI Idivest Patrimoine n°4 a cédé partiellement des actions cotées **Median Technologies** pour un montant global de 0,04 million d'euros.

En avril 2021, le FCPI a perçu un complément de prix de 2,4 millions d'euros suite à la cession intégrale des titres des sociétés **Forsee Power**, **Ifeelgoods**, **Onfido**, **Scality**, **Sightcall** et **Vestiaire Collective**.

Par ailleurs, la société **Kwerian** a versé en juin 2021 un dividende à ses actionnaires d'un montant de 0,1 million d'euros.

Variations d'évaluation significatives

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

- **Kantox** a été réévaluée à la hausse sur la base d'un tour de financement de 2 millions d'euros réalisé en juillet 2021. Celui-ci a pour but d'accélérer la croissance de la société et de permettre l'embauche de nouveaux commerciaux.
- **Median Technologies** a été valorisée sur la base du dernier cours de bourse, en forte hausse sur le semestre. La société a réalisé une augmentation de capital en mars 2021 qui lui permet de développer sa plateforme iBiopsy, déjà considérée comme le futur de l'imagerie médicale.
- **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 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.
- **Sunfire** a été réévaluée à la hausse sur la base d'un tour de financement en cours de négociation.

30 SOCIÉTÉS
INNOVANTES

27,8 MILLIONS €
DE VALORISATION

VARIATIONS DE VALORISATION SIGNIFICATIVES SUR LE SEMESTRE

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Kantox	Digital	↑	Prix d'un tour de financement en cours
Median Technologies	Digital	↑	Cours de bourse
Nosto Solutions	Internet	↑	Multiple de revenus
Orphazyme	Santé	↓	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	↑	Cours de bourse
Sunfire	Smart City	↑	Prix d'un tour de financement en cours

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.

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