



**idinvest**  
PARTNERS  
eurazeo

# FCPI Idinvest Patrimoine 2019

**COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ**  
au 31 décembre 2020



# REVUE DE GESTION

Au 31 décembre 2020, le FCPI Idinvest Patrimoine 2019 est investi dans **6 sociétés innovantes** pour un montant de **2,8 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 **22,2 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.

Au 31 décembre 2020

Valeur liquidative  
de la part A

**96,80 €**

## Évolution des performances

Depuis  
6 mois  
**-0,6 %**

Depuis  
1 an  
**-3,2 %**

Depuis  
l'origine  
**-3,2 %**

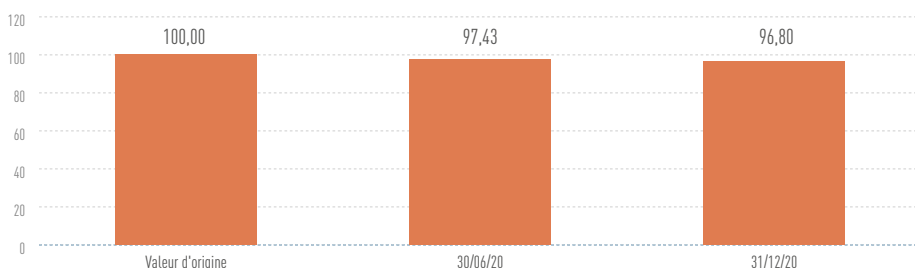
## Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	8 novembre 2019
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0013429685

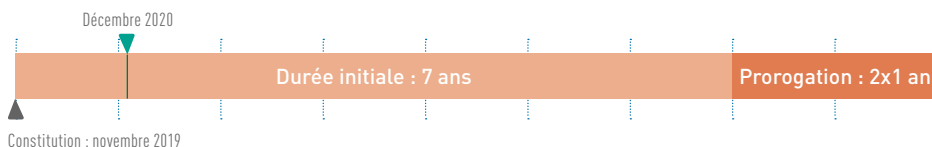
Actif net du fonds

**25 042 174,99 €**

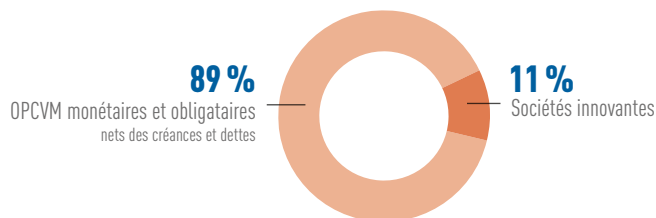
## Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2019 (en euros)



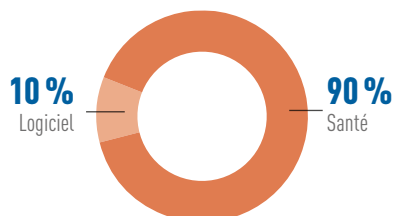
## Vie du Fonds



## Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



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



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## Faits marquants sur l'exercice

### Nouveaux investissements

Au cours de l'exercice, le FCPI Idinvest Patrimoine 2019 a réalisé ses 6 premiers investissements dans des sociétés innovantes, pour un montant total de 2,6 millions d'euros :

- 0,7 million d'euros ont été investis en deux tranches dans **Dynacure**, société développant une approche thérapeutique innovante pour traiter des formes rares de myopathies.
- 0,5 million d'euros ont été investis dans **Amolyt Pharma**, société spécialisée dans le développement de traitements de maladies rares, endocriniennes et métaboliques.
- 0,6 million d'euros ont été investis dans **Pharvaris**, société qui développe un nouveau traitement oral contre une maladie rare appelée l'Angio-oedème héréditaire.
- 0,3 million d'euros ont été investis dans **Dimpl**, société développant une solution innovante de gestion du recouvrement des créances à destination des PME.
- 0,3 million d'euros ont été investis dans **Lifebit**, société développant une plateforme d'analyse des données du patrimoine génétique via le Big Data pour faire progresser les traitements et la compréhension des maladies.
- 0,3 million d'euros ont été investis dans **Ermium Therapeutics**, société française développant une nouvelle approche thérapeutique contre les maladies auto-immunes.

### Variations d'évaluation significatives

**Pharvaris** a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement finalisé en novembre 2020. Cette opération a permis à la société de préparer son introduction en bourse intervenue en février 2021 (cf. focus ci-contre).

Nombre de sociétés innovantes

**6 sociétés**

Valorisation de ces investissements

**2,8 millions €**

### Variation significative de valorisation sur l'exercice

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
<b>Pharvaris</b>	Santé		Prix du dernier tour de financement



### Focus sur...

## PHARVARIS

Pharvaris est une entreprise de biotechnologie néerlandaise fondée en 2016. Sous la direction de Berndt Modig, directeur général, elle développe le premier traitement oral contre l'angio-oedème héréditaire, une maladie génétique rare qui se caractérise par des crises douloureuses et parfois mortelles de gonflement du visage, des membres et des organes internes.

La société a conclu en novembre 2020 un financement de série C d'un montant de 80 millions de dollars. Cette opération porte son financement total à plus de 160 millions de dollars. Ce nouveau tour, mené conjointement par Viking Global Investors et General Atlantic ainsi qu'une partie des investisseurs historiques, doit permettre l'avancement clinique du pipeline de molécules de la société et le lancement de l'étude clinique de phase 2 qui est prévu pour le courant de l'année 2021.

Par ailleurs, ce financement a également permis à la société de réaliser avec succès son introduction en bourse au Nasdaq en février 2021.

# PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 5                      <b>SIÈGE :</b> Ecully</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'un produit adressant les maladies métaboliques rares.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société développe des thérapies innovantes pour les maladies métaboliques et endocriniennes rares. Elle a réalisé un tour de financement de 68 millions d'euros, qui lui permettra de développer deux médicaments à base de peptides jusqu'à la preuve clinique du concept et la préparation des essais pivots (dernier essai avant l'approbation de la mise sur le marché).</p>	<p>453 852</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 6                      <b>SIÈGE :</b> Neuilly-Sur-Seine</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Solution innovante de gestion du recouvrement des créances à destination des PME.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Fondée en 2018 sous le nom «Moment», la société a changé de nom en devenant «Dimpl» pour appuyer ses ambitions : devenir le partenaire de référence des entreprises françaises dans l'assurance contre les retards de paiement et les impayés. Elle propose ainsi une assurance à la facture afin de lutter contre le fléau des faillites des TPE et PME victimes de ces impayés. La société a finalisé en juin 2020 une levée de fonds de 4 millions d'euros qui lui permettra d'élargir son offre et de poursuivre son développement.</p>	<p>290 832</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 12                      <b>SIÈGE :</b> Illkirch Graffenstaden</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'une approche thérapeutique innovante pour traiter des formes rares de myopathies.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Les premières données cliniques devraient être disponibles au milieu de l'année 2021. La société mène en parallèle des discussions auprès d'investisseurs afin de trouver des solutions de financement pour son développement commercial.</p>	<p>654 743</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 2                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'une nouvelle approche thérapeutique contre les maladies auto-immunes.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Ermium Therapeutics est une entreprise de biotechnologie qui développe des thérapies innovantes pour les maladies auto-immunes. La société a signé un accord de licence exclusif mondial sur la propriété intellectuelle avec le CNRS et l'Université Paris Descartes, qui a soutenu la maturation du projet dans un cadre universitaire.</p>	<p>271 500</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 22                      <b>SIÈGE :</b> Londres (Royaume-Uni)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme de gestion des données pour l'analyse génétique.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> En 2020, Lifebit a signé ses premiers contrats avec de grandes sociétés pharmaceutiques et a remporté un appel d'offres qui vise à fournir une plateforme aux chercheurs du monde entier. Le modèle commercial de Lifebit évolue pour devenir le plus grand marché mondial de données génomiques et sanitaires.</p>	<p>324 237</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 10                      <b>SIÈGE :</b> Leiden (Pays-Bas)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'un nouveau traitement oral contre une maladie rare, l'angio-œdème héréditaire.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Pharvaris souligne la force de son positionnement par sa capacité à attirer les pointures de son domaine ainsi qu'un syndicat d'investisseurs de premier ordre. La société poursuit son développement et a réalisé avec succès son introduction en bourse au Nasdaq en février 2021.</p>	<p>582 410</p>

# LETTRÉ ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR

Somme de la valeur liquidative et des distributions d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droits 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	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
<b>Idinvest Patrimoine 2019</b>	2019	100,00	VL + distributions	96,80	-	-	-	-
			Montant des frais	4,42	-	-	-	-
<b>Idinvest Patrimoine 2018</b>	2018	100,00	VL + distributions	100,73	96,69	-	-	-
			Montant des frais	8,29	4,43	-	-	-
<b>Idinvest Patrimoine 2017</b>	2017	100,00	VL + distributions	108,61	105,27	98,42	-	-
			Montant des frais	11,80	7,94	4,11	-	-
<b>Idinvest Patrimoine 2016</b>	2016	100,00	VL + distributions	104,08	104,47	94,38	96,15	-
			Montant des frais	15,89	12,03	8,15	4,28	-
<b>Idinvest Patrimoine 2015</b>	2015	100,00	VL + distributions	118,05	120,34	100,47	95,18	95,58
			Montant des frais	20,12	16,21	12,29	8,39	4,52

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.

# L'ESG CHEZ IDINVEST PARTNERS

## O+ : pour être vecteur de changement positif dans la société

En tant qu'investisseur actif et responsable, Idinvest Partners est convaincue qu'une croissance forte et durable ne peut avoir lieu sans la prise en compte de facteurs non financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance - ESG). Loin d'être une contrainte, Idinvest estime que cette responsabilité contribue à la surperformance des stratégies d'investissement déployées et à la création de valeur ajoutée : pour les investisseurs, pour les sociétés en portefeuille et pour la société en général. Cette conviction est formalisée dans la stratégie O+ que nous avons, avec notre actionnaire Eurazeo, bâtie autour de deux engagements phares : atteindre la neutralité carbone au plus tard en 2040 et favoriser une économie plus inclusive.



## 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 2020 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 Idinvest Partners sont strictement interdits.



**Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

**[www.idinvest.com](http://www.idinvest.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 n° GP 97-123