



# FCPI Idinvest Patrimoine 2018

**COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ**  
au 31 décembre 2019

# SOMMAIRE

<b>INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET IMPACT CHEZ IDINVEST PARTNERS</b>	<b>3</b>
<b>REVUE DE GESTION</b>	<b>4</b>
<b>INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES</b>	<b>5</b>
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>6</b>
<b>LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR</b>	<b>8</b>

# INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET IMPACT CHEZ IDINVEST PARTNERS

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. Non seulement nous évaluons les impacts sociétaux d'une entreprise lorsque nous prenons nos décisions d'investissement, mais nous accompagnons également les sociétés en portefeuille à améliorer leur impact, que nous mesurons sur la base des **Objectifs de Développement Durable des Nations Unies**.

Après avoir initié sa politique ESG en 2009, Idinvest a signé les **Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies** en 2011, puis l'**Initiative Climat International (iC International)** en 2018 et est signataire du **Global Compact** via Eurazeo. Idinvest est également membre du comité de pilotage de la Commission ESG et de la commission Climat de France Invest, l'association française de capital investissement, et apporte régulièrement sa contribution à des groupes de travail internationaux, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques ESG dans l'ensemble de l'industrie.



En tant que **signataire de l'iC International**, nous :

- reconnaissons que le changement climatique a des conséquences négatives sur l'économie mondiale, ce qui présente à la fois des risques et des opportunités d'investissement ;
- unissons nos forces pour contribuer aux objectifs des Accords de Paris et limiter le réchauffement climatique à 2 degrés Celsius ;
- nous engageons activement aux côtés de nos sociétés en portefeuille afin de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, contribuant ainsi à une amélioration globale des performances de durabilité.



En tant que **signataire des PRI**, nous nous engageons à :

- Prendre en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements
- Être des investisseurs actifs et prendre en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires
- Demander aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG
- Favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs ;
- Travailler ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes ;
- Rendre compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes. En 2019, Idinvest a obtenu des notations PRI de premier plan :
  - **Stratégie et gouvernance : A +**
  - **Private Equity : A**
  - **Dettes privées : A**
  - **Private Equity indirect (fonds de fonds) : A**

Conformément à l'article L. 533-22-1 du Code monétaire et financier, toutes les informations relatives à la politique Investissement responsable et Impact d'Idinvest sont disponibles sur son site Internet : [www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)

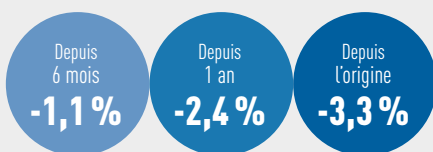
# REVUE DE GESTION

Au 31 décembre 2019

Valeur liquidative  
de la part A

**96,69 €**

## Évolution des performances



## Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	9 novembre 2018
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0013341807

Actif net du fonds

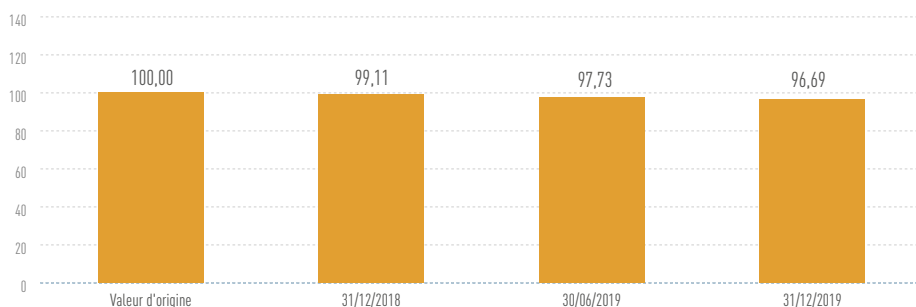
**26 348 704,40 €**

Au 31 décembre 2019, le FCPI Idinvest Patrimoine 2018 est investi dans **9 sociétés innovantes** pour un montant de **5,9 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **investissements diversifiés**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **20,4 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.

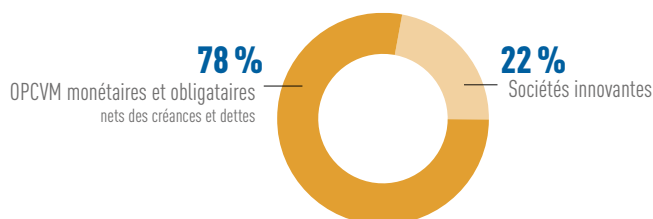
## Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2018 (en euros)



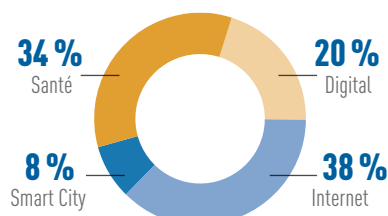
## Vie du Fonds



## 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 2018 a réalisé 9 investissements dans des sociétés innovantes, pour un montant total de 5,7 millions d'euros :

- **Adjust**, société allemande qui développe une plateforme et une offre de services de mesure des activités marketing sur mobile permettant une vision globale multi-supports unique au monde.
- **Corti**, société qui développe, grâce à l'intelligence artificielle, un système capable de diagnostiquer une situation médicale critique.
- **Emergence**, société allemande développant un traitement expérimental contre le cancer basé sur l'utilisation d'anticorps spécifiques.
- **ImCheck**, société développant de nouveaux traitements contre le cancer, dont la technologie repose principalement sur le principe d'activation du système immunitaire du patient contre la tumeur.
- **LumApps**, société développant une nouvelle génération d'intranet (cf. focus).
- **OnTruck**, spécialiste du fret routier, connectant instantanément des expéditeurs et des transporteurs.
- **Stanley Robotics**, société qui conçoit des robots capables de garer des voitures sans intervention humaine, notamment dans les aéroports. Cette solution permet de garer 50% de voitures supplémentaires dans un même espace et d'améliorer le parcours utilisateur.
- **Vico**, société néerlandaise développant un nouveau type de traitement contre les maladies neurologiques rares.
- **Yubo**, réseau social qui séduit les adolescents grâce à son approche basée sur des vidéos diffusées en direct.

Nombre de sociétés innovantes

**9 sociétés**

Valorisation de ces investissements

**5,9 millions €**

## Focus sur LumApps



LumApps développe un intranet nouvelle génération facilitant l'accès à l'information et aux outils de travail tout en organisant les échanges entre collaborateurs grâce à des fonctionnalités sociales. La société, fondée en 2012 par Sébastien Ricard, rencontre un franc succès et connaît une croissance soutenue depuis plusieurs années. Elle est présente en Europe, aux États-Unis et en Asie et emploie plus de 180 personnes dans ses bureaux de Lyon, San Francisco, New York, Austin et Tokyo.

Poussée par sa réussite commerciale, la société a récemment signé un accord de partenariat avec Microsoft qui propose désormais la solution développée par la société sur sa plateforme de services aux entreprises. LumApps a également réalisé en décembre 2019 un tour de financement de 50 millions d'euros sur une valorisation record auprès de nouveaux investisseurs de renom et vient de lancer un nouveau produit qui doit lui permettre de diversifier son offre.

# PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

PRIX DE REVIENT (€)

	<p>NB SALARIÉS : 23                      SIÈGE : Berlin (Allemagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Leader en attribution, mesure et prévention de fraude pour les applications mobiles.</p> <p>FAIT RÉCENT : Adjust est en train de construire un cloud mondial d'applications de marketing sur la base d'un modèle SaaS. Il mesure, vérifie et optimise l'engagement des utilisateurs et le retour sur investissement de l'action marketing lancée.</p>	<p>1 751 767</p>
	<p>NB SALARIÉS : 15                      SIÈGE : Copenhagen (Danemark)</p> <p>ACTIVITÉ : Intelligence artificielle permettant d'aider les centres d'appel médicaux à diagnostiquer des urgences et aider dans la prise de décision.</p> <p>FAIT RÉCENT : La solution de Corti est maintenant appliquée auprès de 2 clients, à Seattle et Copenhagen, avec des résultats probants devant être prochainement publiés. La société doit maintenant parvenir à bâtir un réseau de partenaires et une équipe commerciale décentralisée de bon niveau pour saisir ces opportunités.</p>	<p>920 629</p>
	<p>NB SALARIÉS : 5                      SIÈGE : Duisburg (Allemagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'un anticorps efficace contre le cancer.</p> <p>FAIT RÉCENT : Emergence Therapeutics est une entreprise allemande développant un traitement expérimental contre le cancer basé sur l'utilisation d'anticorps spécifiques. La société a finalisé un tour de financement 4,8 millions d'euros en novembre 2019, lui permettant d'identifier ses premiers axes de recherche et de constituer une équipe médicale.</p>	<p>105 716</p>
	<p>NB SALARIÉS : 39                      SIÈGE : Marseille</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de nouveaux traitements contre le cancer qui reposent sur le principe d'activation du système immunitaire du patient contre les tumeurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : ImCheck vient de finaliser un tour de 48,5 millions d'euros auprès d'investisseurs pointus et internationaux. La société spécialisée dans l'immunothérapie des cancers et des maladies du système immunitaire se prépare à entrer en développement clinique sur son actif principal. Avec cette nouvelle levée de fonds, ImCheck indique vouloir poursuivre l'étude du potentiel de ses anticorps dans les maladies auto-immunes, mettre en place des opérations cliniques et développer sa présence aux États-Unis.</p>	<p>431 935</p>
	<p>NB SALARIÉS : 180                      SIÈGE : Tassin la Demi-Lune</p> <p>ACTIVITÉ : Logiciel de Portail d'entreprise et outil de collaboration.</p> <p>FAIT RÉCENT : LumApps a réalisé un nouveau tour de financement de 70 millions de dollars en décembre 2019. Comme en 2018, la société continue de connaître une forte croissance commerciale : après avoir multiplié par 3 son chiffre d'affaires l'an passé, elle vient de le multiplier par 2,5.</p>	<p>1 201 230</p>
	<p>NB SALARIÉS : 150                      SIÈGE : Madrid (Espagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Uber du fret routier : place de marché qui connecte instantanément des expéditeurs et des transporteurs</p> <p>FAIT RÉCENT : Ontruck renforce son positionnement en Espagne, mais se développe également au Royaume-Uni et en France avec sa proposition de valeur technologique sur le court-courrier. Ce segment de marché est celui où un nouveau venu peut générer une marge plus élevée grâce à la technologie, en optimisant les itinéraires, mais il est également plus difficile à mettre à l'échelle.</p>	<p>301 403</p>

	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 60                      <b>SIÈGE :</b> Versailles</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Conception de robots pour automatiser les parkings d'aéroports.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Stanley Robotics profite d'une belle croissance commerciale marquée par le lancement de l'aéroport de Gatwick en plus de celui de Lyon, et beaucoup de prospects sont intéressés pour 2020. Le projet est techniquement complexe et nécessite des savoir-faire très différents. La société a recruté un VP Engineering très senior, issu du secteur automobile, qui saura faire monter en puissance l'équipe sur les prochaines étapes d'automatisation afin de réduire progressivement le besoin d'intervention humaine tout en augmentant la performance. Forte de ses acquis, la société a procédé à un nouveau tour de financement en novembre 2019, d'un montant de 4,2 millions d'euros.</p>	<p>172 727</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 7                      <b>SIÈGE :</b> Leiden (Pays-Bas)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'un nouveau type de traitement contre les maladies neurologiques rares.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Vico Therapeutics est une entreprise créée en 2019 aux Pays-bas et ayant comme objectif le développement de solutions thérapeutiques contre les maladies neurologiques rares. La société a finalisé en novembre 2019 un premier tour de financement de 18 millions d'euros.</p>	<p>331 667</p>
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 14                      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Application de rencontres amicales pour les adolescents.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Yubo est une application mobile de conversation vidéo destinée aux adolescents. L'application compte environ 25 millions d'utilisateurs dans le monde, notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni. Yubo vient de réaliser une levée de fonds de 11,2 millions d'euros pour soutenir sa croissance à l'international et accélérer le développement technologique de la plateforme.</p>	<p>450 362</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 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	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
<b>Idinvest Patrimoine 2018</b>	2017	100,00	VL + distributions	96,69				
			Montant des frais	4,43				
<b>Idinvest Patrimoine 2017</b>	2017	100,00	VL + distributions	105,27	98,42			
			Montant des frais	7,94	4,11			
<b>Idinvest Patrimoine 2016</b>	2016	100,00	VL + distributions	104,47	94,38	96,15		
			Montant des frais	12,03	8,15	4,28		
<b>Idinvest Patrimoine 2015</b>	2015	100,00	VL + distributions	120,34	100,47	95,18	95,58	-
			Montant des frais	16,21	12,29	8,39	4,52	-
<b>Idinvest Patrimoine n°4 IR</b>	2014	100,00	VL + distributions	95,14	93,42	89,95	88,89	95,85
			Montant des frais	20,27	16,36	12,43	8,40	4,43

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.





## 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 2019 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.
- Les valorisations des actifs figurant dans le présent rapport ont été arrêtées avant la crise du Covid-19. Les éventuelles conséquences qui impacteraient les valorisations des sociétés du portefeuille seront prises en compte lors du prochain arrêté comptable.





**Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros - 414 735 175 R.C.S Paris  
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123