

Au 30 juin 2018

Valeur liquidative*

441,71 €

Montant total distribué

100,00 €

Évolution des performances distribution incluse

Depuis 6 mois
-3,3%

Depuis 1 an
+0,2%

Depuis l'origine
+8,3%

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	juillet 2008
Date de mise en liquidation	18 juillet 2018
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010585331

Actif net du Fonds*

7 805 994,51 €

* L'actif net du Fonds et la valeur liquidative au 30 juin 2018 ne tiennent pas compte de la distribution de 350,00 euros par part réalisée en août 2018.

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 2018 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

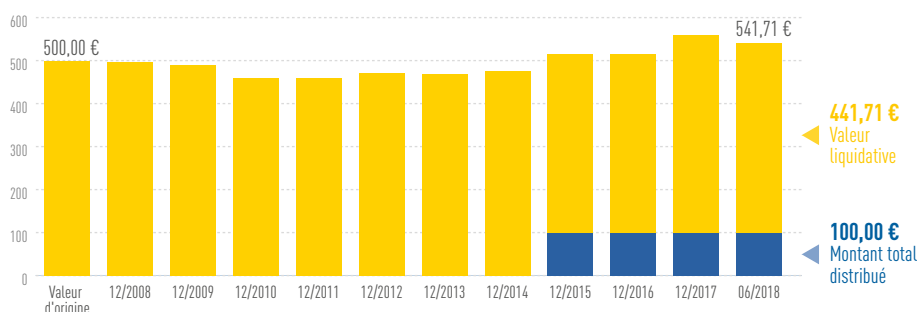
Au 30 juin 2018, le FCPI est investi dans **3 sociétés innovantes** pour un montant de **1,5 million d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés**, répartis entre 8 OPCVM actions, obligataires et monétaires, s'élèvent à **6,3 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

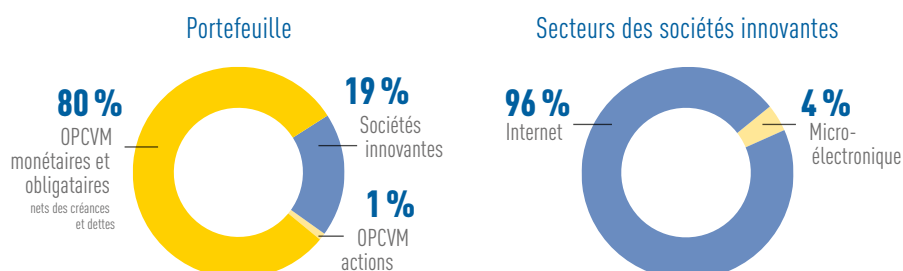
En août 2018, le FCPI a procédé à une deuxième distribution partielle d'un montant de 350 euros par part. Cette distribution porte le **montant total distribué à 450 euros** (soit 90% de la valeur de souscription).

Avertissement : suite à l'agrément délivré par l'AMF le 16 juillet 2018, le FCPI est entré en période dite de « liquidation » depuis le 18 juillet 2018. En vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles, l'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer les produits de cession aux porteurs de parts.

Évolution de l'unité d'investissement du FCPI (en euros)



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

📅 Faits marquants sur le semestre

Cessions

Au cours du semestre, le portefeuille du Fonds a été impacté par les éléments suivants :

- Cession partielle de la participation du Fonds dans la société cotée **Reworld Media** pour un montant total de 0,1 million d'euros,
- Cession du solde des titres de la sociétés **Talend** pour un montant cumulé de 0,8 million d'euros, soit plus de 6 fois le montant investi (cf. focus),
- Le solde des titres détenus dans les sociétés **Genkyotex** et **Integragen** a également été cédé pour un montant cumulé de 0,1 million d'euros,
- En mai 2018, le FCPI a encaissé le solde du montant séquestré lors de cession de la société **Clear2Pay**.

Nombre de sociétés innovantes

3 sociétés

Valorisation de ces investissements

1,5 million €

📈 Variations de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Reworld Media	Internet	↓	Cours de bourse
Crocus Technology	Microélectronique	↓	Valorisation à 70 M\$

🔍 Focus sur Talend



La société Talend a été créée en 2005 à Paris et accompagnée par Idinvest Partners dès 2006 afin de lui permettre d'accélérer son développement à l'international. Après une décennie de croissance soutenue, la société a réalisé une introduction en bourse remarquée sur le NASDAQ de New York en juillet 2016 au cours de laquelle elle a levé plus de 90 millions de dollars et atteint une valorisation boursière de 800 millions de dollars. Depuis, la société a poursuivi son développement et doublé sa valeur boursière. Elle emploie aujourd'hui plus de 1 000 personnes dans 10 pays à travers le monde.

À ce jour, les fonds gérés par Idinvest Partners ont cédé l'intégralité des actions détenues dans la société en réalisant une forte plus-value puisque les produits de cession perçus représentent près de 10 fois le montant investi. Talend est la 4^{ème} société du portefeuille Idinvest Partners à s'introduire sur le NASDAQ après Criteo et Prosensa en 2013 et Auris Medical en 2014.



📌 Actus Idinvest

En avril 2018, Idinvest Partners a entamé un nouveau chapitre de son histoire. Les discussions entamées fin 2017 entre Idinvest Partners et Eurazeo ont abouti

à la signature d'un partenariat entre les deux équipes.

Le rapprochement d'Idinvest Partners et d'Eurazeo crée un groupe de plus de 15 milliards d'euros d'actifs sous gestion au service de la croissance des entreprises en Europe et en Amérique du Nord. Depuis sa création et grâce au soutien de ses investisseurs, Idinvest Partners a réalisé un très beau parcours et d'excellentes performances favorisant la réussite de petites et moyennes entreprises, de start-up innovantes et de leurs managers et équipes. Pour Idinvest Partners, c'est l'opportunité

d'accélérer sa croissance grâce aux réseaux internationaux d'Eurazeo et à la capacité d'investissement qu'offre son modèle dual combinant capitaux permanents et gestion pour compte de tiers. Idinvest Partners conserve son autonomie de gestion avec une équipe de management inchangée. Eurazeo investit dans les fonds gérés par les équipes d'Idinvest Partners.

Le groupe dispose désormais de bureaux sur trois continents et d'équipes renforcées par de nouvelles compétences dans les trois métiers d'Idinvest Partners.