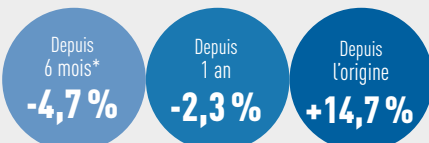


Au 30 juin 2020

Valeur liquidative
de la part A

114,71 €

Évolution des performances



*Cette variation significative est expliquée au verso

Caractéristiques générales du FCPI

| | |
|-------------------------|-------------------|
| Forme juridique | FCPI |
| Date de constitution | 4 novembre 2015 |
| Clôture comptable | 31 décembre |
| Valorisation | semestrielle |
| Société de gestion | Idinvest Partners |
| Dépositaire | Société Générale |
| Commissaire aux comptes | Groupe Aptitec |
| Code Isin part A | FR0012882520 |

Actif net du fonds

31 984 157,08 €

Avertissements

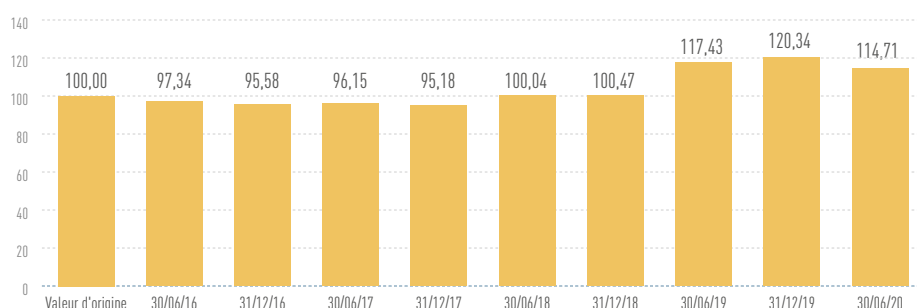
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2020 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

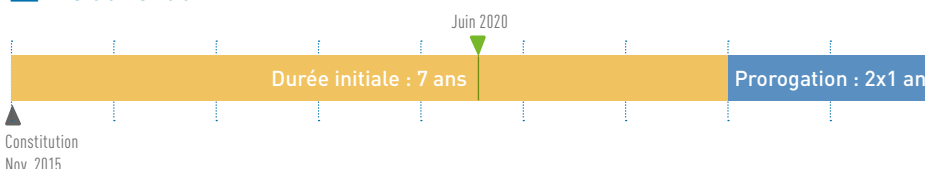
Au 30 juin 2020, le FCPI Idinvest Patrimoine 2015 est investi dans **49 sociétés innovantes**, pour un montant qui s'élève à **29,9 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **2,1 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

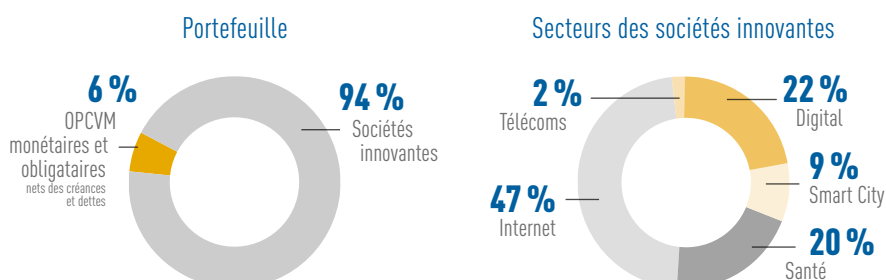
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2015 (en euros)



Vie du fonds



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur le semestre

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI Iinvest Patrimoine 2015 a perçu un complément de prix de 0,1 million d'euros à la suite de la cession de la société **Stat-dx Life** réalisée en avril 2018.

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Iinvest Patrimoine 2015 a réinvesti 0,6 million d'euros dans 10 sociétés de son portefeuille. Parmi celles-ci :

- 0,1 million d'euros ont été réinvestis dans **Vestiaire Collective** dans le cadre d'une nouvelle levée de fonds de 40 millions d'euros menée par son nouveau CEO, Max Bittner, fondateur d'une société rachetée par le géant chinois Alibaba.
- 0,1 million d'euros ont été réinvestis dans la société **Sigfox** dans le cadre d'un prêt de 10 millions d'euros accordé par ses actionnaires historiques. Cette avance en compte courant doit permettre à la société de diversifier son offre tout en continuant à améliorer la qualité de ses infrastructures.
- 0,1 million d'euros ont été réinvestis respectivement dans les sociétés **Midaxo** et **NG Data** afin de leur permettre de poursuivre leur développement.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2020, la variation de la valeur liquidative sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation. Parmi ceux-ci :

- Le cours de bourse de la société **Asarina Pharma** a fortement baissé au cours du semestre.
- Les titres de la société **PopUpImmo** ont été provisionnés à 100%. En effet, la société dispose d'un niveau de trésorerie très limité et ne parvient plus à créer de la valeur suite à la pandémie de Covid-19.

Évènement significatif

- Les titres de la société **DNA Script** ont été réévalués à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement réalisé en juillet 2020. La société spécialisée dans le séquençage ADN a testé avec succès son premier produit d'imprimante ADN, et devrait livrer ses premiers clients "tests" d'ici fin 2020 (cf. focus ci-contre).

Variations significatives de valorisation sur le semestre

| Société | Secteur | Variation | Référence de valorisation |
|-----------------------|----------|-----------|---|
| 21 Buttons App | Internet | ↓ | Provision de 50% sur le prix du dernier tour de financement |
| Asarina Pharma | Santé | ↓ | Cours de bourse |
| DNA Script | Santé | ↑ | Prix d'un tour de financement en cours |
| Frichti | Digital | ↓ | Provision de 15% sur le prix du dernier tour de financement |
| Jabmo | Digital | ↓ | Prix d'une opération récente |
| Midaxo | Internet | ↓ | Provision de 50% sur le prix du dernier tour de financement |
| Onfido | Internet | ↑ | Prix du dernier tour de financement |
| Platform.sh | Internet | ↑ | Multiple de chiffre d'affaires |
| PopUpImmo | Internet | ↓ | Valorisation à zéro |

Iinvest Partners

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

Focus sur DNA Script

DNASCRIP

Fondée en 2014 par Thomas Ybert, Xavier Godron et Sylvain Gariel, DNA Script propose une technologie de synthèse d'ADN. La société développe en ce sens son premier produit, une imprimante d'ADN de laboratoire fonctionnant grâce à sa technologie enzymatique. Les premiers prototypes de ce produit ont été testés avec succès et s'accompagnent du lancement d'un programme R&D complémentaire. La société compte ouvrir prochainement des bureaux aux États-Unis, où elle a récemment rejoint le Molecular Encoding Consortium regroupant l'Université d'Harvard et le Broad Institute, pour travailler sur un nouveau projet de recherche.

Après avoir bouclé sa deuxième levée de fonds d'un montant de 34,5 millions d'euros en 2019, DNA Script a finalisé en juillet 2020 un nouveau financement de 46 millions d'euros. Cette opération est portée par le concours d'actionnaires existants tels que Merck Ventures, Life Sciences Partners ou BPI France mais également par l'entrée de Casdin Capital - un *hedge fund* new-yorkais - et du CRO chinois WuXi AppTec. Ce nouveau tour de table porte à 94 millions d'euros le montant levé par l'entreprise depuis sa création en 2014.

DNA Script va désormais préparer le lancement sur le marché de son premier synthétiseur d'ADN à la demande, celui-ci est testé depuis le début de l'année dans une vingtaine de grands laboratoires et acteurs majeurs du secteur du diagnostic afin d'obtenir un produit commercialisable en grande série. Pour parvenir à ce nouveau stade de développement, la société a prévu d'accroître ses effectifs de 75 à 120 personnes d'ici la fin de l'année 2021.