

# FCPR Idinvest Entrepreneurs Club

Rapport mensuel d'activité  
au 31 juillet 2022

Part 1

**Depuis près de 20 ans, nous offrons à nos investisseurs des solutions d'investissement en capital dans des entreprises européennes en croissance.**

Idinvest Partners (nouvellement dénommée Eurazeo Investment Manager) a rejoint le groupe Eurazeo en 2020. La société de gestion continue de mettre en œuvre sa stratégie d'investissement avec une équipe inchangée.

EURAZEO

# SOMMAIRE

## **P.3**      **Revue de gestion au 31 juillet 2022**

## **P.5**      **Participations du portefeuille**

Adista  
Aiven  
Alma  
Ankorstore  
Backmarket  
Botify  
ContentSquare  
Doctolib  
Malt Community  
ManoMano  
MessageBird  
Neo4j  
Ornikar  
Papernest  
Payfit  
Platform.sh  
PPRO  
Qonto  
Swile  
Thought Machine  
Vestiaire Collective  
Wefox  
Younited Credit

## **P.17**      **Société cédée**

Tink

## **P.18**      **O+: Our ESG Strategy**

### **Avertissement - Document non audité**

Ce document d'information périodique n'a pas fait l'objet d'une certification par le commissaire aux comptes du Fonds.

La valeur de l'actif net et la valeur des parts du Fonds font l'objet d'une revue semestrielle du commissaire aux comptes au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice.

Ce document est strictement confidentiel et est exclusivement destiné aux souscripteurs du FCPR Idinvest Entrepreneurs Club.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Toute diffusion à des tiers doit faire l'objet d'un accord écrit préalable d'Eurazeo Investment Manager.

Au 31 juillet 2022

VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A

**132,39 €**

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

Depuis 1 mois : **+0,2%**  
Depuis 1 an : **+11,8%**  
Depuis l'origine : **+32,4%**

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES  
DU FONDS (PARTS A)

Forme juridique	FCPR
Date de constitution	28 novembre 2019
Date de clôture comptable	31 décembre
Périodicité de valorisation	mensuelle
Valeur d'origine de la part A	100,00 €
Société de gestion	Eurazeo Investment Manager
Banque dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG
Code ISIN Parts A	FR0013415056

**23**  
SOCIÉTÉS

**398 199 460 €**

ACTIF NET DU FONDS\*

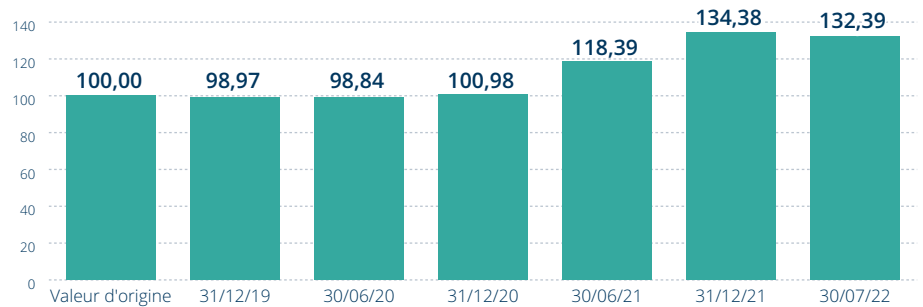
\* ajusté des souscriptions reçues au cours du mois écoulé

## REVUE DE GESTION au 31 juillet 2022

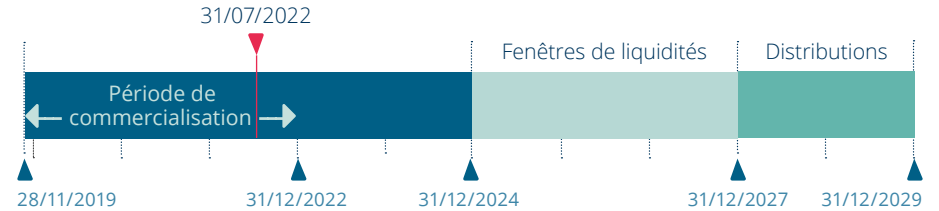
Au 31 juillet 2022, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club est investi dans **23 sociétés** en forte croissance, représentatives de la stratégie d'investissement, pour un montant de **276,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

La **trésorerie du Fonds**, qui représente la partie de l'actif en attente d'investissement, s'élève à **122,0 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et est composée de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires. À terme, cette poche représentera moins de 25 % de l'actif du Fonds.

Évolution de la part A du FCPR Idinvest Entrepreneurs Club



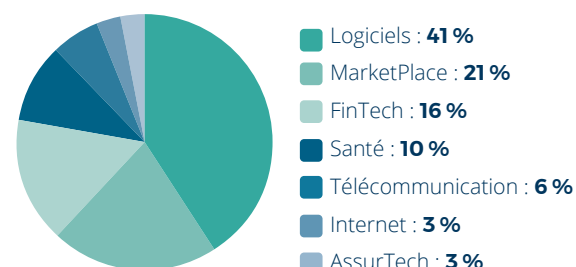
Vie du fonds



Répartition des actifs (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



## INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS en forte croissance

### Faits marquants

#### Réinvestissements

Au cours du mois, le FCPR Idinvest Entrepreneurs Club a réinvesti 26,3 millions d'euros dans la société **Contentsquare** dans le cadre d'une nouvelle levée de fonds de 400 millions de dollars en fonds propres menée par un nouvel investisseur, Sixth Street, et suivie par les actionnaires historiques de la société. Depuis la dernière levée de fonds en mai 2021, la valorisation de Contentsquare a doublé, atteignant désormais 5,6 milliards de dollars.












#### Cession

Un premier complément de prix de 0,1 million d'euros a été perçu dans le cadre de la cession en mars dernier de la société **Tink**. Plusieurs compléments de prix doivent être perçus d'ici décembre 2023 pour un montant estimé à 0,8 million d'euros.

23  
SOCIÉTÉS

276,2 millions  
D'EUROS DE VALORISATION DES INVESTISSEMENTS

### Valorisation du portefeuille au 31 juillet 2022

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
BackMarket	MarketPlace		Multiple du chiffre d'affaires
ContentSquare	Logiciels		Prix du dernier tour de financement
Doctolib	Santé		Multiple du chiffre d'affaires
Malt Community	MarketPlace		Prix d'un tour de financement en cours
ManoMano	MarketPlace		Multiple du chiffre d'affaires
MessageBird	Télécommunication		Prix d'une opération récente
Payfit	Logiciels		Multiple du chiffre d'affaires
Swile	FinTech		Prix du dernier tour de financement
Thought Machine	Logiciels		Multiple du chiffre d'affaires
Vestiaire Collective	MarketPlace		Multiple du chiffre d'affaires
WeFox	AssurTech		Prix d'un tour de financement en cours

### Focus sur...



Créée en 2016 par Oskari Saarenmaa, Heikki Nousiainen, Mika Eloranta et Hannu Valtonen, Aiven, qui emploie plus de 400 salariés, propose une solution de cloud data open source permettant aux entreprises de concevoir et gérer leur système d'information avec facilité et flexibilité. Aiven se charge de la gestion de l'infrastructure cloud afin que ses clients puissent se concentrer sur le développement des applications et logiciels utiles au fonctionnement de leur entreprise.

Afin de toucher le plus grand nombre d'utilisateurs possible, Aiven a établi des partenariats avec les principaux services de cloud : Amazon Web Services, Google Cloud, OVH Cloud, Microsoft Azure. Parmi ses clients l'entreprise compte de grandes entreprises et institutions telles que Toyota, Decathlon, Auchan ou encore le gouvernement britannique.

En mai 2022 la société a réalisé une levée de fonds de 210 millions de dollars, la valorisant à plus de 3,2 milliards de dollars. L'argent levé est destiné à doubler la taille de l'effectif de l'entreprise, à poursuivre la croissance en s'établissant plus profondément dans les 90 pays où Aiven délivre ses services, notamment via des opérations de croissance externe. Par ailleurs, la société souhaite lancer un programme social et environnemental ayant pour objectif de limiter l'impact des services de cloud sur l'environnement en incitant les développeurs à créer des applications plus durables.

Zoé Fabian, Managing Director @ Eurazeo Growth : « Chez Eurazeo, le développement durable est un élément clé de nos stratégies d'investissement. Le fait qu'Aiven s'engage à ce point à combiner un profil financier exceptionnel avec le développement durable a renforcé notre conviction de démarrer une aventure commune avec eux pour bâtir la plateforme de référence pour les développeurs. »

## PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE au 31 juillet 2022



	<b>Secteur d'activité</b> TÉLÉCOMMUNICATION
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> MARS 2021
	<b>Montant investi</b> 5 000 000 €
	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 210 000 000 €
	<b>Multiple</b> 1,0 x

### ACTIVITÉ

Spécialiste des services informatiques et télécoms destinés aux entreprises et collectivités.

### FAITS RÉCENTS

Opérateur national de services hébergés, Adista est le spécialiste des services informatiques et télécoms destinés aux entreprises et collectivités. Avec un réseau de 35 agences en France, la société propose des solutions technologiques sur mesure à ses clients et peut s'appuyer sur un savoir-faire unique, qui intègre les expertises des métiers des télécommunications, du cloud, de l'informatique et du développement applicatif. La société a récemment réalisé deux opérations de croissance externe majeure avec le rachat en mars 2021 de 100% du capital de Waycom, et en septembre 2021 de Unyc, un opérateur alternatif concurrent. Ces deux opérations confortent Adista en tant que premier opérateur télécoms alternatif BtoB derrière Orange Business Services, SFR Business et Bouygues Telecom Entreprises.



	<b>Secteur d'activité</b> LOGICIELS
	<b>Pays</b> FINLANDE
	<b>Date d'investissement initial</b> MAI 2022
	<b>Montant investi</b> 21 279 794 €
	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 95 000 000 €
	<b>Multiple</b> 1,0 x

### ACTIVITÉ

Fournisseur de technologies de données open source gérées via le cloud.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2016, la société finlandaise Aiven fournit des solutions de gestion de la donnée en open source via les infrastructures cloud proposées par les principaux fournisseurs de cloud publics tels que Amazon Web Services, Google Cloud ou encore Microsoft Azure. En mai 2022, la société a levé 210 millions de dollars dans le cadre d'un tour de financement mené par Eurazeo. Cette levée permettra à la société de poursuivre son développement à l'international, notamment dans les régions Asie-Pacifique et Amérique Latine. Egalement, la société souhaite doubler ses effectifs d'ici 2023, et prévoit le lancement d'un programme social et environnemental qui inciterait les développeurs à créer des applications plus durables et à réduire l'impact environnemental des services de cloud. La société emploie 400 personnes et délivre ses services dans plus de 90 pays.

# alma



**Secteur d'activité**  
FINTECH



**Pays**  
FRANCE



**Date d'investissement initial**  
FÉVRIER 2022



**Montant investi**  
10 000 005 €



**Exposition totale Eurazeo**  
30 000 000 €



**Multiple**  
1,0 x

## ACTIVITÉ

Spécialiste de la mise en place de solutions de paiement fractionné sur les sites de e-commerce.

## FAITS RÉCENTS

Fondée en 2018 par Louis Chatriot et Guillaume Desloges, Alma est une société spécialisée dans le paiement fractionné. En offrant aux consommateurs la possibilité de payer en plusieurs fois, la solution d'Alma permet aux e-commerçants d'être payé tout de suite, d'augmenter le panier moyen sur leur site internet, d'améliorer leur taux de conversion et de fidéliser davantage le consommateur. La société a levé 110 millions d'euros en février 2022 afin de multiplier par deux ses effectifs et renforcer sa présence en Europe, en lançant notamment son offre de services dans 5 nouveaux pays européens : les Pays-Bas, le Luxembourg, le Portugal, l'Irlande, et l'Autriche. Par ailleurs, Alma a intégré début 2022 la prestigieuse liste du Next40 des 40 sociétés françaises non-cotées les plus prometteuses.

# Ankorstore



**Secteur d'activité**  
MARKET PLACE



**Pays**  
FRANCE



**Date d'investissement initial**  
DÉCEMBRE 2021



**Montant investi**  
5 000 301 €



**Exposition totale Eurazeo**  
33 000 000 €



**Multiple**  
1,0 x

## ACTIVITÉ

Mise en relation des grandes marques de mode, de beauté ou d'épicerie auprès de commerçants indépendants.

## FAITS RÉCENTS

Créée en 2019 par le quatuor Nicolas Cohen, Pierre Louis Lacoste, Nicolas d'Audiffret, et Mathieu Alengrin, Ankorstore est une société dont l'activité consiste à mettre en relation les grandes marques avec des commerçants indépendants. La société a levé 250 millions d'euros en décembre 2021 auprès d'investisseurs de renom dont Tiger Global et Bond Capital, la valorisant à 1,8 milliard d'euros, devenant ainsi la 24<sup>ème</sup> licorne française. La place de marché assure aujourd'hui travailler avec 220 000 détaillants indépendants, 19 000 marques, et proposer environ un million de produits dans l'épicerie, la beauté, la maison, la mode et l'univers enfant. La société compte plus de 500 salariés, répartis en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, au Royaume-Uni et en Suède.

## BackMarket

	<b>Secteur d'activité</b> MARKET PLACE
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> MARS 2020
€	<b>Montant investi</b> 15 749 049 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 291 000 000 €
	<b>Multiple</b> 1,2 x

### ACTIVITÉ

Vente en ligne de produits électroniques reconditionnés.

### FAITS RÉCENTS

Lancée en 2014, BackMarket opère une plateforme de vente en ligne de produits électroniques reconditionnés qui couvre aujourd'hui la plupart des segments du marché de l'électronique (smartphones, TVs, ordinateurs, consoles de jeu vidéo). La société a levé 450 millions d'euros auprès de Sprints Capital et de ses investisseurs historiques en janvier 2022. Cette levée devrait permettre à la société de recruter massivement, et de pénétrer davantage le marché du reconditionné aux États-Unis et en Asie. Ce nouveau tour porte la valorisation de BackMarket à 5,1 milliards d'euros.

## botify

	<b>Secteur d'activité</b> LOGICIELS
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> AOÛT 2021
€	<b>Montant investi</b> 3 395 990 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 26 000 000 €
	<b>Multiple</b> 1,0 x

### ACTIVITÉ

Outil d'optimisation pour le référencement naturel des marques et site web.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2012, Botify est une interface permettant de connecter automatiquement les moteurs de recherche et les sites web de grandes marques en optimisant le référencement de ces derniers. La plateforme permet ainsi aux marques d'obtenir plus de visibilité afin d'asseoir leur présence sur les moteurs de recherche.

La société a levé 55 millions de dollars en août 2021 afin d'améliorer la qualité de son outil et de développer son expansion géographique notamment en Asie. En 2022, la société a étendu son partenariat avec Google Cloud, connaît une croissance exponentielle en Asie, et a intégré l'indice French Tech 120 des start-ups françaises en capacité de devenir des leaders technologiques de rang mondial.



	<b>Secteur d'activité</b> LOGICIELS
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> MAI 2020
€	<b>Montant investi</b> 28 320 139 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 155 000 000 €
	<b>Multiple</b> 1,1 x

### ACTIVITÉ

Plateforme d'analyse et d'optimisation de l'expérience utilisateur.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2008, ContentSquare est une plateforme d'analyse et d'optimisation de l'expérience utilisateur à destination des marques qui souhaitent améliorer leur taux de conversion client en comprenant de quelle manière les utilisateurs interagissent avec leurs sites web, mobile ainsi qu'avec leurs applications.

Après une levée record de 500 millions de dollars en 2021, ContentSquare a levé 600 millions d'euros en juillet 2022, dont 400 millions d'euros en fonds propres, dans le but de poursuivre sa croissance et asseoir un peu plus sa position de leader sur son secteur de marché. Depuis la dernière levée de fonds, la valorisation de ContentSquare a doublé, atteignant désormais 5,6 milliards de dollars.

Basée à Paris et à New York, la société emploie près de 1 300 personnes et propose sa solution dans plus de 25 pays.



	<b>Secteur d'activité</b> SANTÉ
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> MARS 2020
€	<b>Montant investi</b> 25 000 105 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 229 300 000 €
	<b>Multiple</b> 1,1 x

### ACTIVITÉ

Plateforme de gestion des consultations et du parcours de soin.

### FAITS RÉCENTS

Doctolib opère une plateforme de services à destination des professionnels et des établissements de santé qui leur permet de gérer leurs consultations, communiquer avec leurs patients et collaborer avec les autres professionnels de santé. La société poursuit son expansion internationale notamment grâce à l'acquisition de son concurrent italien « Dottori » en octobre 2021. Egalement, la société a renforcé sa stratégie de sécurisation des données personnelles avec l'acquisition en janvier 2022 de la société Tanker, société qui par ailleurs fait partie du portefeuille Venture d'Eurazeo. Au premier trimestre 2022, la société a procédé à une nouvelle levée de fonds de 500 millions d'euros, la valorisant à 5,8 milliards d'euros. Avec cette valorisation, Doctolib devient la start-up la mieux valorisée de la FrenchTech.





	<b>Secteur d'activité</b> MARKET PLACE
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> JUN 2021
€	<b>Montant investi</b> 3 000 015 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 55 700 000 €
	<b>Multiple</b> 1,3 x

### ACTIVITÉ

Plateforme dédiée au recrutement de freelances dans les secteurs de la tech et du marketing.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2013, Malt est une plateforme mettant en relation des entreprises avec des personnes en freelance. La société a pour ambition de révolutionner le monde du travail en permettant à ses collaborateurs de choisir la manière avec laquelle ils souhaitent travailler. La société a récemment signé plusieurs partenariats majeurs avec des acteurs importants du marché français tels que TotalEnergies, Crédit Agricole, ou encore GRDF.

En mars 2022, Malt a fait l'acquisition de son concurrent allemand CoMatch, étendant ainsi sa communauté de 340 000 talents indépendants et de 15 000 consultants en management et experts sectoriels. Grâce à cette acquisition, Malt Community est aujourd'hui la plus grande communauté de freelancing en Europe.



	<b>Secteur d'activité</b> MARKET PLACE
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> JUILLET 2020
€	<b>Montant investi</b> 9 281 672 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 115 500 000 €
	<b>Multiple</b> 1,2 x

### ACTIVITÉ

Plateforme e-commerce dédiée au bricolage et au jardinage.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2013, ManoMano est une plateforme de vente en ligne spécialisée dans les produits de bricolage et de jardinage. L'entreprise est principalement active en France, mais ses autres marchés (Espagne, Italie, Allemagne et Royaume-Uni) représentent désormais un tiers de son chiffre d'affaires. La société a levé 190 millions d'euros en juin 2021 afin de financer le développement des solutions *ManoVisors*, *ManoFulfillment* ainsi que la plateforme ManoManoPro.

En 2022, la société a dépassé le cap symbolique des 1000 salariés réalisant l'objectif qu'elle s'était fixé lors de sa dernière levée de fonds.

## MessageBird

	<b>Secteur d'activité</b> TÉLÉCOMMUNICATION
	<b>Pays</b> PAYS-BAS
	<b>Date d'investissement initial</b> MAI 2021
€	<b>Montant investi</b> 8 303 327 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 167 400 000 €
	<b>Multiple</b> 1,3 x

### ACTIVITÉ

Plateforme de communication omnicanal pour entreprise.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2011 aux Pays-Bas par Robert Vis, MessageBird est une plateforme destinée aux entreprises leur permettant de communiquer d'une façon simple et transparente avec leurs clients via un outil unique réunissant différents canaux de communication : Whatsapp, SMS, LiveChat, Facebook Messenger, etc.

Suite à l'intégration réussie de Sparkpost en avril 2021, MessageBird a enrichi sa solution en y intégrant l'une des plateformes d'envoi d'email les plus utilisées au monde. Aussi, la société continue de renforcer sa présence sur le marché américain, et est à la recherche de nouveaux partenaires stratégiques pour accélérer sa croissance. MessageBird est présente dans 175 pays et emploie désormais plus de 800 personnes réparties sur 4 continents.

## neo4j

	<b>Secteur d'activité</b> LOGICIELS
	<b>Pays</b> ÉTATS-UNIS
	<b>Date d'investissement initial</b> JUIN 2021
€	<b>Montant investi</b> 8 892 396 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 110 400 000 €
	<b>Multiple</b> 1,2 x


### ACTIVITÉ

Système de gestion de base de données au code source libre basé sur les graphes.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2002, Neo4j permet aux organisations de libérer la valeur commerciale des connexions, des influences et des relations dans les données par le biais de nouvelles applications qui s'adaptent aux besoins changeants de l'entreprise, et en permettant aux applications existantes d'évoluer avec celles-ci. En 2022, la société a conclu un partenariat majeur avec Google Cloud, permettant de démocratiser l'utilisation de cette nouvelle architecture de données auprès des data scientists, et de mettre en lumière la technologie des graphes telle que proposée par Neo4j.

## Ornikar

	<b>Secteur d'activité</b> INTERNET
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> AVRIL 2021
€	<b>Montant investi</b> 2 184 477 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 26 500 000 €
	<b>Multiple</b> 1,0 x

### ACTIVITÉ

Plateforme d'éducation en ligne du permis de conduire.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2013 par Benjamin Gagnault, Fabien le Rendu, et Alexandre Chartier, Ornikar continue de s'affirmer comme le leader des écoles de conduite en ligne en France. La société a fait son entrée sur le marché espagnol avec de bonnes perspectives, et souhaite poursuivre son lancement à l'international. Suite au lancement en 2021 de l'activité assurances auto auprès des jeunes conducteurs, la société connaît une croissance fulgurante sur ce secteur d'activité. La société a récemment engagé Philippe Rivet, ancien directeur général de MMA Assurances, afin de poursuivre sur cette excellente dynamique.

En 2022, Ornikar a rejoint la prestigieuse liste du Next40 des 40 sociétés françaises non cotées les plus prometteuses.

## papernest

	<b>Secteur d'activité</b> INTERNET
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> JUN 2022
€	<b>Montant investi</b> 6 750 000 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 20 850 000 €
	<b>Multiple</b> 1,0 x

### ACTIVITÉ

Gestion des procédures administratives, des contrats et des abonnements pour les particuliers.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2015, Papernest est une société française basée à Paris qui a pour mission de délivrer les particuliers de la gestion de leurs procédures administratives, de leurs contrats et abonnements. Papernest sélectionne pour les particuliers des prestataires partenaires en fonction de la qualité de leurs offres, de leurs processus de souscription et de la satisfaction des clients, puis se rémunère en tant qu'apporteur d'affaires. La société a levé 15 millions d'euros de dette privée convertible en actions auprès d'Eurazeo et de Partech. La société compte plus de 900 salariés, et est présente depuis quelques mois au Royaume-Uni et en Allemagne.



**Secteur d'activité**  
LOGICIELS



**Pays**  
FRANCE



**Date d'investissement initial**  
MARS 2021



**Montant investi**  
15 162 637 €



**Exposition totale Eurazeo**  
153 700 000 €



**Multiple**  
1,4 x

### ACTIVITÉ

Logiciel de paie et RH en ligne dédié aux PME européennes.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2015, la société développe des solutions intégrées à destination des départements des ressources humaines de plus de 5000 PME partenaires. Payfit profite du besoin grandissant des entreprises de digitaliser leur fonction RH, en proposant une solution centralisée, automatisée, et adaptable à tous les secteurs d'activité. La société Payfit a réalisé un nouveau tour de financement de 250 millions d'euros auprès de General Atlantic et de ses investisseurs historiques. Cette levée devrait permettre à la société d'apporter de nouvelles fonctionnalités, d'étoffer son effectif et de pénétrer davantage le marché européen. La société est présente en France, en Espagne, en Allemagne, en Italie et au Royaume-Uni, et compte plus de 750 employés.



**Secteur d'activité**  
LOGICIELS



**Pays**  
FRANCE



**Date d'investissement initial**  
MARS 2022



**Montant investi**  
17 184 102 €



**Exposition totale Eurazeo**  
52 800 000 €



**Multiple**  
1,0 x

### ACTIVITÉ

Plateforme cloud permettant un déploiement continu des sites web.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2014 par le duo Frédéric Plais et Damien Tournoud, la société Platform.sh propose une plateforme cloud qui permet de développer et déployer de manière automatisée et indépendante des applications et de nouvelles fonctionnalités d'un site web en toute sécurité. La société a réalisé début 2022 un tour de financement de 51 millions d'euros permettant à la société d'envisager de nouvelles possibilités de croissance externe et de renforcer ses effectifs. En avril 2022, Platform a renouvelé un partenariat majeur avec Adobe, l'un de ses plus gros clients, permettant à la société de se donner de la visibilité sur les 5 prochaines années.

Basée à San Francisco et à Paris, la société emploie actuellement plus de 290 personnes et est présente principalement en France, en Allemagne, au Royaume-Uni et aux États-Unis.



**Secteur d'activité**  
FINTECH



**Pays**  
ALLEMAGNE



**Date d'investissement initial**  
DÉCEMBRE 2020



**Montant investi**  
4 455 185 €



**Exposition totale Eurazeo**  
55 000 000 €



**Multiple**  
1,0 x

### ACTIVITÉ

Centralisation et simplification des systèmes de paiement.

### FAITS RÉCENTS

Créée en mars 2012, la société allemande simplifie les systèmes de paiement des plateformes de eCommerce en garantissant à leurs clients un accès à plus de 150 méthodes de paiement alternatives. La solution proposée par PPRO inclut le traitement, la collecte et la conversion en devise des transactions en une plateforme centralisée, et intégrable à tout type d'activités.

En 2022, PPRO a réalisé l'acquisition d'Alpha Fintech, une société de paiement nouvelle génération spécialisée dans le cloud. Cette opération permet à PPRO d'enrichir son offre de services, et place la société dans les meilleures conditions pour poursuivre sa croissance.



**Secteur d'activité**  
FINTECH



**Pays**  
FRANCE



**Date d'investissement initial**  
NOVEMBRE 2021



**Montant investi**  
4 999 911 €



**Exposition totale Eurazeo**  
20 000 000 €



**Multiple**  
1,0 x

### ACTIVITÉ

Société française de services financiers destinée aux entrepreneurs et aux petites entreprises.

### FAITS RÉCENTS

Créée en 2017 par Alexandre Prot et Steve Anavi, Qonto est une néo-banque spécialisée dans l'accompagnement des start-ups et des entrepreneurs.

Début 2022, la société a signé un partenariat majeur avec Infogreffe, le service national de dépôt de l'information légale des entreprises. Ce partenariat renforce le positionnement de Qonto comme l'acteur incontournable de l'entrepreneuriat en France. La société compte actuellement 250 000 entreprises clientes, et a récemment intégré la prestigieuse liste du Next40 des 40 sociétés françaises non cotées les plus prometteuses. La société emploie plus de 700 salariés, et propose ses services en France, en Italie, en Allemagne et en Espagne.



	<b>Secteur d'activité</b> FINTECH
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> JUIN 2021
€	<b>Montant investi</b> 15 509 158 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 36 000 000 €
✕	<b>Multiple</b> 1,1 x

### ACTIVITÉ

Solution de paiement dématérialisé pour les titres-restaurant et avantages aux salariés.

### FAITS RÉCENTS

Créée en 2016 par Loïc Soubeyrand, Swile est une société émettrice de titres restaurants qui met à disposition des employés une carte utilisable dans les divers lieux ayant conclu un accord avec cette dernière. En 2021, Swile est parvenue à établir un partenariat commercial conséquent avec le groupe Carrefour (62 000 collaborateurs concernés). La société ambitionne de s'internationaliser grâce à sa dernière levée de fonds de 85 millions d'euros menée par Hedosophia en juin dernier. Elle a réalisé en novembre 2021 une extension du même tour pour 30 millions d'euros auprès du géant japonais Softbank, sur la base d'une valorisation légèrement supérieure.



	<b>Secteur d'activité</b> LOGICIELS
	<b>Pays</b> ROYAUME-UNI
	<b>Date d'investissement initial</b> JUILLET 2020
€	<b>Montant investi</b> 2 246 044 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 62 500 000 €
✕	<b>Multiple</b> 3,7 x

### ACTIVITÉ

Logiciel bancaire facilitant les transactions financières et les systèmes de paiement.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2014 à Londres par Paul Taylor, un serial entrepreneur anglais, la société développe un logiciel à destination des grandes banques pour faciliter les échanges financiers et les systèmes de paiement. Elle a pour ambition de créer un outil tout-en-un entièrement digitalisé, plus sécurisé, plus flexible, bouleversant les systèmes d'information des établissements bancaires devenus obsolètes.

En avril 2022, la société a réalisé un tour de financement dont les termes seront communiqués très prochainement. Cette levée devrait notamment permettre à la société qui emploie plus de 500 salariés de poursuivre son objectif d'expansion aux États-Unis et en Asie.

Dans le même temps, la société a signé plusieurs partenariats stratégiques notamment avec le géant américain Microsoft qui s'intéresse de près à la technologie de Thought Machine, et avec la banque italienne Intesa, qui a d'ailleurs pris part au dernier tour de financement.

## Vestiaire Collective

	<b>Secteur d'activité</b> MARKET PLACE
	<b>Pays</b> FRANCE
	<b>Date d'investissement initial</b> AVRIL 2020
€	<b>Montant investi</b> 18 500 000 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 171 700 000 €
	<b>Multiple</b> 1,1 x

### ACTIVITÉ

Place de marché d'achat-vente de produits d'occasion dédiée au luxe et à la mode.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2009, Vestiaire Collective propose une place de marché d'achat-vente de produits d'occasion dédiée au luxe et à la mode avec une proposition de valeur unique permettant de garantir qualité, authenticité et sécurité à sa communauté d'utilisateurs.

En avril 2022, la société a réalisé une extension du précédent tour de financement afin de financer l'acquisition de Tradesy, le concurrent américain de Vestiaire. Cette opération place la société dans les meilleures conditions afin de pénétrer le marché américain.

Présente dans 50 pays, la société réalise près de 80% de ses transactions à l'international, et emploie près de 700 personnes à travers le monde.



	<b>Secteur d'activité</b> ASSURTECH
	<b>Pays</b> SUISSE
	<b>Date d'investissement initial</b> JUIN 2021
€	<b>Montant investi</b> 4 997 553 €
€	<b>Exposition totale Eurazeo</b> 29 800 000 €
	<b>Multiple</b> 1,5 x

### ACTIVITÉ

Solution simple de gestion d'assurance en ligne, pour les particuliers et les courtiers en assurance.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2015, Wefox est une plateforme de gestion d'assurance en ligne pour les particuliers et les courtiers en assurance. Wefox a récemment signé un partenariat avec la société Akur8 afin de parfaire son modèle de tarification pour ses produits d'assurance complexes.

En 2021, la société a réalisé un tour de financement de 650 millions de dollars qui lui permet de financer son expansion à l'international, et d'étendre sa gamme de produits d'assurance. Par ailleurs, la société prépare en ce moment même un nouveau tour de financement auprès des actionnaires historiques de la société dans le cadre de la réalisation de sa stratégie de croissance externe.

De plus amples informations seront communiquées dans les prochains mois.

# YOUNITED



**Secteur d'activité**  
FINTECH



**Pays**  
FRANCE



**Date d'investissement initial**  
JUILLET 2020



**Montant investi**  
6 999 951 €



**Exposition totale Eurazeo**  
122 290 000 €



**Multiple**  
1,0 x

## ACTIVITÉ

Plateforme de crédit entre particuliers en France et à l'international.

## FAITS RÉCENTS

Lancée en 2011 par le trio Charles Egly, Thomas Beylot, et Geoffroy Guigou, Younited Credit («Younited») est une société française spécialisée dans le crédit à la consommation. La société opère sur les marchés français, italien, espagnol et portugais, et compte 600 salariés.

En 2020, Younited a levé 110 millions d'euros ce qui a permis le succès du déploiement de son offre de paiement fractionné de courte durée intitulé Younited Pay. Début 2022, la société a signé un nouveau partenariat majeur avec Bouygues Telecom pour le financement à crédit de smartphones. S'appuyant sur la technologie de Younited et son offre de paiement fractionné, Bouygues propose désormais à ses abonnés de faire financer en 12, 24 ou 36 mensualités le coût d'acquisition de leur téléphone.



## SOCIÉTÉ CÉDÉE au 31 juillet 2022



**Secteur d'activité**  
FINTECH



**Pays**  
SUÈDE



**Date d'investissement initial**  
DECEMBRE 2020

**Date de cession**  
MARS 2022



**Montant investi**  
2 672 841 €

**Montant cédé**  
5 462 505 €



**Multiple**  
2,1 x

### ACTIVITÉ

Agrégation, stockage et exploitation des données financières des établissements financiers.

### FAITS RÉCENTS

Fondée en 2012 en Suède, la société est pionnière dans l'open banking : elle agrège et stocke les données des établissements financiers aux infrastructures vieillissantes, et traite les données afin d'améliorer la gestion et l'exploitation des données financières de ses clients. En mars 2022, le géant du paiement américain VISA a racheté Tink pour un montant total de 1,8 milliard d'euros. Plusieurs compléments de prix pourraient être perçus au cours des 18 prochains mois dans le cadre de cette cession, ce qui permettrait au Fonds de réaliser un multiple de 2,4 fois l'investissement initial.

## O+ : NOTRE STRATÉGIE ESG pour une croissance durable

Eurazeo est un des premiers groupes d'investissement à avoir intégré le développement durable au cœur de son activité avec une stratégie ESG (environnement, social, gouvernance) volontariste. Selon nous, l'ESG est un gage de durabilité et de performance pour Eurazeo et l'ensemble de ses parties prenantes. Notre ambition est de conjuguer développement économique, progrès social, réduction de l'empreinte environnementale, gouvernance équilibrée et création de valeur. Afin d'atteindre cet objectif, Eurazeo apporte l'expertise, le temps et les moyens nécessaires à ses participations. Ceci est formalisé dans notre stratégie O+, bâtie sur deux engagements phares : atteindre la neutralité nette carbone au plus tard en 2040 et favoriser une économie plus inclusive. Nous visons également à progresser sur toutes les dimensions ESG, telles que définies par les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD).



# EURAZEO

**Eurazeo Investment Manager**  
117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

**[www.eurazeo.com](http://www.eurazeo.com)**

.A à Conseil d'administration au capital de 1 012 739,78 euros -  
414 735 175 R.C.S Paris  
Société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-123

## INFORMATIONS CLES POUR L'INVESTISSEUR

« Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce FIA. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non. »

### IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB (le « Fonds »)

Code Isin part A : FR0013415056

Fonds Commun de Placement à Risques (FCPR) - FIA soumis au droit français  
Agréé en tant que « Fonds Européen d'Investissement à Long Terme » (« ELTIF »)  
Obtention du label « Relance » le 22 octobre 2020  
Société de Gestion : Idinvest Partners

#### 1. Objectif et politique d'investissement

Le Fonds s'adresse notamment aux investisseurs personnes morales résidents fiscaux français soumis à l'impôt sur les sociétés ayant cédé les titres qui leur ont été apportés par leurs associés contrôlant personnes physiques résidents fiscaux français et qui souhaitent réinvestir au moins 60 % du montant du produit de cette cession dans les conditions prévues par l'article 150-0 B ter, I, 2-d du CGI (régime de l'« **Apport cession** ») aux fins de maintenir le report d'imposition des plus-values dont a bénéficié ces associés lors de l'apport des titres cédés.

Le Fonds a pour objectif principal d'investir au moins soixante-quinze (75) pourcent de son actif (dont 2/3 dans des Sociétés Eligibles non cotées ou cotées sur des marchés de petites et moyennes entreprises (ci-après « **PME** ») du type Alternext) dans des parts ou actions:

- reçues en contrepartie de souscriptions en numéraire au capital initial ou à l'augmentation de capital de Sociétés Eligibles (donc hors opérations secondaires),
- acquises dans des Sociétés Eligibles, si cette acquisition en confère le contrôle au sens du 2 du III de l'article 150-0 B ter du CGI.

Le Fonds investit au moins trente pourcent (30%) de son actif dans des entreprises françaises et au moins dix pourcent (10%) de son actif dans des PME et des entreprises de taille intermédiaire.

Conformément à l'article 13,1° du règlement ELTIF, le Fonds investit au moins soixante-dix (70) pourcent de son capital en actifs éligibles à l'investissement, tels que définis à l'article 9, 1° dudit règlement.

Les Sociétés Eligibles sont des sociétés évoluant notamment dans les secteurs du digital, de la santé, de la ville intelligente et qui respectent les conditions suivantes :

- Elles exercent une activité commerciale au sens des articles 34 ou 35 du CGI, industrielle, artisanale, libérale, agricole ou financière, à l'exclusion des activités de gestion de son propre patrimoine mobilier ou immobilier,
- Elles sont soumises à l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun ou y seraient soumises dans les mêmes conditions si l'activité était exercée en France, et
- Elles détiennent leur siège de direction effective dans un Etat membre de l'Union Européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales.

A la date d'agrément du Fonds, il est notamment anticipé que le Fonds co-investisse pour la partie de son actif investi en titres non cotés avec le fonds Eurazeo Growth III qui est en cours de levée au jour de l'agrément du Fonds, sous réserve des contraintes réglementaires, fiscales et contractuelles propres à chacun des fonds.

Le solde, soit au plus vingt-cinq pourcent (25%) de l'actif du Fonds, pourra être investi :

- en titres de capital ou assimilés de sociétés principalement non cotées, notamment acquis auprès de tiers,
- en titres donnant accès au capital (obligations convertibles, obligations remboursables en actions, obligations à bons de souscription d'actions),
- en titres de créance ou assimilés émis principalement par des sociétés non cotées,
- en parts de fonds d'investissement, investis principalement en titres de capital ou assimilés de sociétés principalement non cotées et/ou en titres de créances ou assimilés émis principalement par des sociétés non cotées,
- en actifs liquides

Le Fonds s'engage à respecter les critères ESG de la Charte du label « Relance », tels que développés dans l'annexe 3 du règlement du Fonds.

Il est précisé que les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont une des composantes de la gestion du Fonds, mais que leur poids dans la décision finale d'investissement n'est pas défini en amont.

## 2. Souscriptions et rachats de parts

### Modalités tenant aux souscriptions

Les parts A ont vocation à être souscrites notamment par des sociétés souhaitant maintenir le report d'imposition visé ci-dessus. Les parts A ont vocation à être souscrites par tout investisseur prenant un engagement de souscription initial d'au moins vingt mille (20.000) euros. Elles supportent une commission de gestion et le carried interest.

Les parts E ont vocation à être souscrites, directement ou indirectement, par les dirigeants et salariés de la Société de Gestion et les dirigeants et salariés des affiliées de la Société de Gestion prenant un engagement de souscription initial d'au moins mille (1.000) euros. Les parts E ne supportent ni carried interest, ni commission de gestion.

Les parts B ont vocation à être souscrites par la Société de Gestion, ses dirigeants et salariés (y compris au travers de tout véhicule d'investissement à vocation patrimoniale), leurs ayant-droits, les personnes morales contrôlant ou contrôlées par, au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, la Société de Gestion, les personnes physiques ou morales qui réalisent des prestations de services liées à la gestion du Fonds, et toutes autres personnes physiques désignées par la Société de Gestion. Les parts B sont des parts dites de carried interest et ne supportent pas de commission de gestion.

Les droits attachés aux parts s'exercent lors des distributions en espèces ou en titres effectuées par le Fonds, quelle qu'en soit l'origine (avoirs ou revenus distribuables), selon l'ordre de priorité suivant :

- a) en premier lieu, pari passu, les Parts A, B et E jusqu'à ce qu'elles aient reçu un montant égal au montant de leur souscription libérée (hors droits d'entrée éventuels) ;
- b) en second lieu, le solde des Produits Bruts et Plus-Values Brutes du Fonds est réparti pari passu, comme suit :
  - (i) en faveur des Parts E, à proportion du Montant Total des Souscriptions E par rapport au Montant Total des Souscriptions
  - (ii) en faveur des Parts A et des Parts B, à proportion du MTS A+B par rapport au Montant Total des Souscriptions, étant précisé que cette fraction des Produits Bruts et Plus-Values Brutes du Fonds est réparti entre les Parts A et les Parts B, comme suit :
    - en faveur de Parts A jusqu'à ce qu'elles aient reçu le Hurdle ;
    - en faveur des Parts B jusqu'à ce qu'elles aient reçu le Catch Up ;
    - en dernier lieu, le solde, s'il existe, est réparti pari passu entre les Parts A et B à hauteur :
      - de quatre-vingt (80) pourcent dudit solde pour les Parts A, diminué de la Commission de Gestion A,
      - de vingt (20) pourcent dudit solde pour les Parts B.

Jusqu'à la Date de Constitution du Fonds, les parts sont souscrites à leur valeur nominale.

A compter du lendemain de la Date de Constitution du Fonds, et jusqu'à la fin de la Période de Souscription, les parts sont souscrites à la valeur la plus élevée entre :

- leur valeur nominale et,
- la prochaine valeur liquidative mensuelle,

augmentée des éventuels droits d'entrée.

A cet effet, à compter du lendemain de la Date de Constitution du Fonds, les demandes de souscription seront centralisées le dernier jour de chaque mois (ou la veille si ce jour tombe un samedi, un dimanche ou un jour férié en France) (la « **Date de Centralisation des Souscriptions** »). Pour être centralisées au cours d'un mois, les demandes de souscription devront avoir été reçues par la Société de Gestion au plus tard à la Date de Centralisation des Souscriptions à 12h (heure de Paris).

### Modalités tenant aux rachats

A compter du 1er janvier 2025 (inclus) et jusqu'au 31 octobre 2027, les porteurs de parts peuvent demander le rachat de leurs parts. Ces demandes de rachat seront centralisées trimestriellement à 17h (heure de Paris) les 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre au cours de la période, et pour la première fois le 31 mars 2025 et pour la dernière fois le 31 décembre 2027 (la « **Date de Centralisation des Rachats** »). Pour être centralisées à une Date de Centralisation des Rachats, la demande doit être parvenue à la Société de Gestion, au plus tard deux mois avant à 17h00.

Ex : si un porteur de parts formule une demande de rachat de ses parts le 15 janvier 2026, elle sera centralisée le 31 mars 2026. Si cette demande de rachat est honorée, elle sera exécutée sur la base de la valeur liquidative de la part au 31 mars 2026 et le porteur de part percevra le prix de rachat au plus tard le 30 avril 2026.

Les demandes de rachat centralisées seront en principe satisfaites dans la limite d'un montant maximum de cinq (5) % de l'actif net du Fonds par trimestre, sans jamais pouvoir excéder 100% des actifs visés à l'article 50, paragraphe 1, de la directive 2009/65/CE. Les parts sont rachetées sur la base de la prochaine Valeur Liquidative trimestrielle.

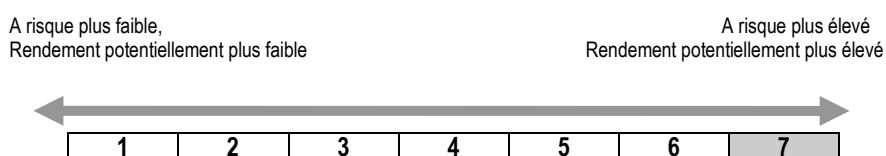
Les porteurs de parts ne pourront plus demander le rachat de leurs parts à compter du 1er novembre 2027, ni pendant les périodes de pré-liquidation et liquidation. Par ailleurs, les demandes de rachat pourront être exceptionnellement suspendues par l'invest Partners pendant douze (12) mois notamment en cas de force majeure (krach boursier, etc.). Par ailleurs, les demandes de rachat qui n'auraient pas pu être honorées pendant la dernière Période de Centralisation (soit celles centralisées au 31/12/2027) seront annulées dans leur totalité.

Il est enfin rappelé que les régimes de faveur dont peuvent bénéficier les porteurs de parts A, et/ou E, sont le cas échéant conditionnés à ce que le porteur de parts conserve ses parts pendant une période de cinq (5) ans au moins suivant la date de souscription des parts. Une demande de rachat au cours de cette période de cinq (5) ans, est susceptible de faire perdre le bénéfice des régimes de faveur. Une note fiscale non visée par l'AMF est disponible sur demande. Des règles particulières existent aussi pour les parts B comme détaillé dans le règlement du Fonds.

### **Durée de placement recommandée**

Le Fonds est créé pour une durée de dix (10) ans à compter de la Date de Constitution du Fonds, prorogeable par la Société de Gestion deux fois un an. La durée de placement recommandée est de dix ans, voire douze en cas de prorogations.

### **3. Profil de risque et de rendement du Fonds**



Le Fonds a une notation de 7 en raison du risque de capital élevé, notamment lié à l'investissement en titres non cotés.

Le Fonds ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être restitué en tout ou partie.

Le Fonds est un fonds de capitalisation et ne devrait procéder à aucune distribution aux parts en dehors de celles destinées à répondre aux demandes de rachat de parts.

Le Fonds ayant une durée de vie pouvant être supérieure à dix (10) ans, il est susceptible de ne pas convenir à des investisseurs incapables de maintenir un engagement illiquide à long terme de ce type.

Les autres facteurs de risques sont détaillés dans le règlement du Fonds.

### **4. Frais**

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

#### **a. Répartition des taux de frais annuels moyens (TFAM) maximaux gestionnaire et distributeur par catégorie agrégée de frais**

Le taux de frais annuel moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par le souscripteur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre :

- le total des frais et commissions prélevés sur une période de douze ans correspondant à la durée de vie maximum du Fonds ; et
- le montant maximal des souscriptions initiales totales défini à l'article 1 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012.

Ce tableau présente les valeurs maximales que peuvent atteindre les décompositions, entre gestionnaire et distributeur, de ce TFAM :

Catégorie agrégée de frais	Taux maximums de frais annuels moyens (TFAM) maximums	
	TFAM gestionnaire et distributeur maximum	Dont TFAM distributeur maximum
a) Droits d'entrée et de sortie	0,33 %	0,33 %
b) Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	2,48 %	0,87 %
c) Frais de constitution	0,03 %	0 %
d) Frais de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations	0,03 %	N/A
e) Frais de gestion indirects	0,07 %	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>2,94 %</b>	<b>1,20 %</b>

Les taux mentionnés ci-dessus sont retenus TTC. Pour plus d'informations sur les frais, veuillez-vous référer aux articles 20 à 25 du règlement du Fonds disponible sur le site [www.idinvest.com](http://www.idinvest.com).

**b. Modalités spécifiques de partage de la plus-value (« carried interest »)**

DESCRIPTION DES PRINCIPALES RÈGLES DE PARTAGE DE LA PLUS-VALUE ("Carried interest")	ABRÉVIATION	VALEUR
(1) Pourcentage maximum des Produits Bruts et Plus-Values Brutes du Fonds, dotés de droits différenciés dès lors que le nominal des parts aura été remboursé au souscripteur	(PVD)	20%
(2) Pourcentage minimal du montant des souscriptions initiales totales que les titulaires de parts dotés de droits différenciés doivent souscrire pour bénéficier du pourcentage (PVD)	(SM)	1%
(3) Pourcentage de rentabilité du Fonds qui doit être atteint pour que les titulaires de parts du Fonds et dotés de droits différenciés puissent bénéficier du pourcentage (PVD)	(RM)	0%

**c. Comparaison normalisée, selon trois scénarios de performance, entre le montant des parts ordinaires souscrites par le souscripteur, les frais de gestion et de distribution et le coût pour le souscripteur du « carried interest »**

Rappel de l'horizon temporel utilisé pour la simulation : 12 ans

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE (évolution du montant des parts ordinaires souscrites depuis la souscription, en % de la valeur initiale)	MONTANTS TOTAUX, SUR TOUTE LA DURÉE DE VIE DU FONDS (y compris prorogations) pour un montant initial de parts ordinaires souscrites de 1 000 dans le Fonds			
	Montant initial des parts ordinaires souscrites	Total des frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée)	Impact du "Carried interest"	Total des distributions au bénéfice du souscripteur de parts ordinaires lors de la liquidation (nettes de frais)
Scénario pessimiste : 50%	1 000	-313	0	557
Scénario moyen : 150%	1 000	-313	-131	1 541
Scénario optimiste : 250%	1 000	-313	-348	2 439

Attention, les scénarios ne sont donnés qu'à titre indicatif et leur présentation ne constitue en aucun cas une garantie sur leur réalisation effective. Ils résultent d'une simulation réalisée selon les normes réglementaires, codifiées sous l'article D.214-80-2 du Code monétaire et financier.

**5. Informations pratiques**

**Dépositaire : Société Générale Securities Services**

**Lieu et modalités d'obtention d'information sur le Fonds :** Le règlement, le dernier rapport annuel, le dernier rapport semestriel, la dernière composition de l'actif sont ou seront disponibles gratuitement sur simple demande écrite du porteur adressée à Idinvest Partners Sur option, ces documents pourront lui être adressés sous format électronique. Idinvest Partners adresse aux porteurs de parts une lettre annuelle d'information.

**Lieu et modalités d'obtention de la valeur liquidative :** La valeur liquidative des parts A, B, et E est établie par Idinvest Partners tous les trimestres (et tous les mois pendant la période de souscription des parts du Fonds). Seules les valeurs liquidatives semestrielles sont certifiées par le commissaire aux comptes du Fonds (30 juin et 31 décembre). Les valeurs liquidatives des parts les plus récentes sont communiquées à tous les porteurs de parts qui en font la demande dans les huit (8) jours (adressée par courrier électronique à [contact@idinvest.com](mailto:contact@idinvest.com) ou courrier postal au 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris).

**Fiscalité :** Les porteurs de parts personnes morales résidents fiscaux français soumis à l'impôt sur les sociétés ayant cédé les titres qui leur ont été apportés par leurs associés contrôlant personnes physiques résidents fiscaux français pourront maintenir le report d'imposition des plus-values dont a bénéficié ces associés lors de l'apport des titres cédés en souscrivant aux parts A du Fonds, sous réserve du respect de certaines conditions.

Les porteurs de parts personnes physiques résidents fiscaux français peuvent bénéficier, sous réserve du respect de certaines conditions, des dispositions des articles 150-0 A et 163 quinquies B du CGI (exonération d'impôt sur le revenu sur les plus-values de cessions de parts

et les produits et plus-values reçus du Fonds) sous réserve notamment de conserver leurs parts pendant au moins 5 ans (et de ne pas en demander le rachat ni recevoir de distributions pendant au moins 5 ans).

**La responsabilité d'Idinvest Partners ne peut être engagée** que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du règlement du Fonds. La législation fiscale dans le pays d'origine du Fonds peut avoir un impact pour l'investisseur.

Le Fonds a été agréé par l'AMF le 19 juillet 2019 sous le numéro FCR20190007.

Le Fonds a été agréé en tant que « **Fond Européen d'Investissement à Long Terme** » (« **ELTIF** ») par l'AMF le 2 juin 2020.

Le Fonds a obtenu le label « Relance » le 22 octobre 2020.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 18 février 2021.

**La Société de Gestion attire l'attention des souscripteurs** sur le fait que la délivrance de l'agrément par l'AMF ne signifie pas que le produit présenté est éligible aux différents dispositifs fiscaux. L'éligibilité à ces dispositifs dépendra notamment du respect de certaines règles d'investissement au cours de la vie de ce produit, de la durée de détention ainsi que de la situation individuelle de chaque souscripteur.

**Pour toute question, s'adresser à :**  
**Idinvest Partners par e-mail [contact@idinvest.com](mailto:contact@idinvest.com) ou téléphone 01 58 18 56 56**