

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	1^{er} septembre 2011
Clôture comptable	30 septembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Aplitec
Code Isin part A	FR0011009182

AU 31 MARS 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
698,00 €

Valorisation du FCPI Idinvest Patrimoine

Valeur liquidative de la part A	698,00 €
Actif net du fonds	26 217 782,57 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	0,9 %
Depuis 12 mois	0,8 %
Depuis l'origine	39,6 %

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 31 mars 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

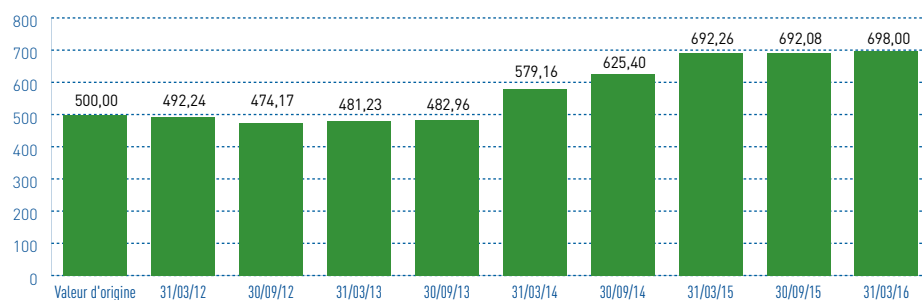
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 692,08 euros au 30 septembre 2015 à **698,00 euros** au 31 mars 2016, soit une hausse de 0,9 % sur le semestre et de 39,6 % depuis l'origine.

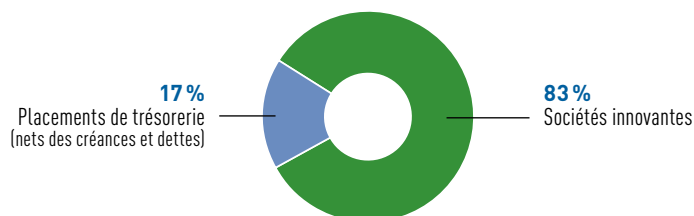
Au 31 mars 2016, le FCPI Idinvest Patrimoine a investi dans **27 sociétés innovantes**.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **4,3 millions d'euros** (montant net des créances et dettes, en valeur estimée) et sont composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

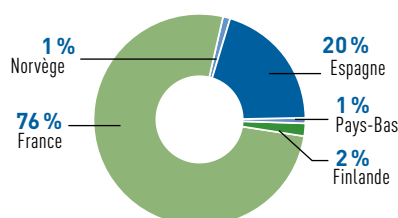
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine (en euros)



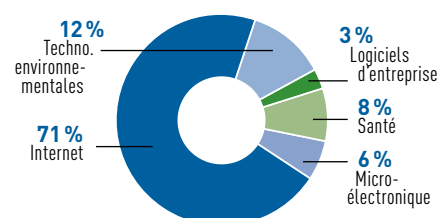
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition géographique (en valeur estimée)



Répartition sectorielle (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2016, les investissements réalisés par le FCPI Idinvest Patrimoine dans des **entreprises innovantes** sont valorisés **21,9 millions d'euros**. À cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du FCPI est respecté : il s'élève à 92,7%.

Au cours du semestre, le FCPI a réinvesti dans **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs. Ce réinvestissement s'inscrit dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 21 millions de dollars.

En parallèle, le FCPI a également réinvesti dans les sociétés suivantes :

- **Ezakus**, une plateforme de ciblage publicitaire dédiée aux campagnes d'acquisition de clients sur Internet, pour 0,1 million d'euros,
- **Meninvest**, un groupe de e-commerce et média spécialisé dans la mode pour homme, qui édite Menlook.com, pour 0,1 million d'euros,
- **Seatower**, société norvégienne spécialisée dans le développement de fondations gravitaires pour les éoliennes en mer, pour un montant de 0,02 million d'euros.

Par ailleurs, suite au report de son introduction en bourse en octobre 2015, la plateforme de streaming musical **Deezer** a réalisé une nouvelle levée de fonds de 100 millions d'euros menée auprès de son actionnaire principal Access Industries, avec la participation d'Orange. Cette somme est destinée à l'acquisition de nouveaux clients et à la poursuite du déploiement international de la société.

Au 31 mars 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Deezer** a été revalorisée au prix de son dernier tour de financement,
- la société **Stat Diagnostica** a été revalorisée à la hausse sur la base d'une opération de refinancement en cours,
- la société **Social Point** a été revalorisée à la hausse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables qui reflète la croissance de ses activités,
- une provision a été passée sur la valeur des titres **Family & Co** et **Grand Cru** compte tenu du retard pris par ces sociétés dans leur développement,
- la société **Ezakus** a été valorisée à zéro suite à l'échec des négociations sur le rachat de la société,
- les actions **Criteo**, **Genticel**, **Groupe ConcoursMania**, **Leadmedia Group** et **Viadeo** sont valorisées à hauteur de leur cours de bourse du 31 mars 2016.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2015.

FOCUS SUR...

STAT DIAGNOSTICA



Fondée en 2010 à Barcelone, Stat Diagnostica est une société de diagnostic médical développant une plateforme miniaturisée de détection de molécules qui permet de repérer les agents infectieux dans le cadre notamment de maladies respiratoires et gastro-intestinales.



Un premier tour de financement de 2 millions d'euros en 2011 a permis à la société de développer une première version de sa plateforme et de réaliser des premiers tests sur la Troponine, un complexe de protéines se situant dans les muscles et dont le niveau d'élévation permet de détecter plusieurs maladies cardiaques.

La société a finalisé un tour de financement de 25 millions d'euros en avril 2016 afin de poursuivre l'industrialisation de son produit et de développer ses deux premiers tests sur des indications infectieuses.

Variations de valorisation

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Deezer	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Ezakus	Internet	France	↘	Provision de 100 %
Family & co	Internet	France	↘	Provision de 25 % sur le prix du dernier tour
Grand Cru	Internet	Finlande	↘	Provision de 50 % sur le prix du dernier tour
Stat Diagnostica & Innovation	Santé	Espagne	↗	Prix d'une opération de refinancement en cours
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de résultats
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↘	Cours de bourse
LeadMedia Group	Internet	France	↘	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse



Idinvest Partners - 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

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

www.idinvest.com