



idinvest
PARTNERS

FCPI Idinvest Patrimoine

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 mars 2012

Caractéristiques générales du fonds

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

Valeur liquidative de la part A au 31 mars 2012

492,24 €

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 2012 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- 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.

Revue de gestion au 31 mars 2012

Actif net et valeur liquidative

Au 31 mars 2012, l'**actif net** du FCPI Idivest Patrimoine s'établit à **18 846 753,76 euros**.

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 500,00 euros à l'origine à **492,24 euros** au 31 mars 2012, soit une baisse de 1,6% depuis l'origine.

Les deux premiers exercices comptables du FCPI "ISF" Idivest Patrimoine sont dédiés à la constitution du portefeuille éligible qui doit, à l'issue de ces deux premiers exercices, représenter 90% 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.

Dans ce cadre, le FCPI Idivest Patrimoine a d'ores et déjà réalisé un investissement de 349 614 euros dans **Adocia**, société biopharmaceutique qui s'est introduite en bourse en février 2012.

La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, appelée "investissements diversifiés", est placée dans des OPCVM monétaires. Au 31 mars 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **18,5 millions d'euros** (en valeur estimée).

Investissements diversifiés

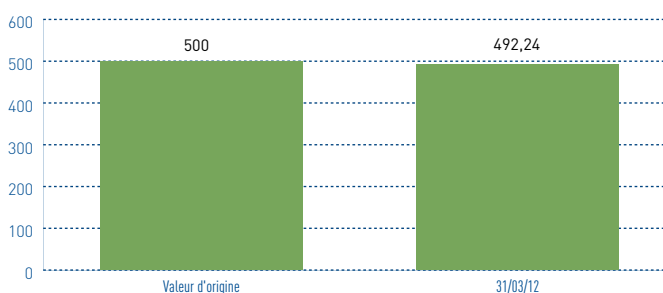
Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes. A terme les investissements diversifiés représenteront moins de 10% des actifs du fonds.

Au 31 mars 2012, ces investissements diversifiés se répartissent entre 3 OPCVM monétaires gérés par deux sociétés de gestions distinctes : Oddo Asset Management et Allianz Global Investors France. La part des investissements diversifiés se réduira progressivement dans les mois à venir au fur et à mesure des investissements réalisés par le FCPI Idivest Patrimoine dans des sociétés innovantes.

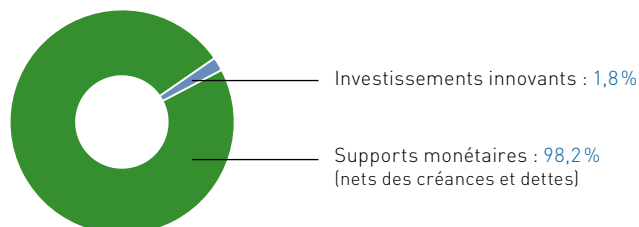
Valorisation du FCPI Idivest Patrimoine	31/03/2012
Valeur liquidative de la Part A	492,24 €
Actif net du fonds	18 846 753,76 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-1,6 %
Variation depuis 1 an	n.a.
Variation depuis l'origine	-1,6 %

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Au 31 mars 2012, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **18,5 millions d'euros** (en valeur estimée).

Composition des investissements diversifiés

- **Supports monétaires**
 - Allianz Securicash
 - ODDO Jour
 - ODDO Trésorerie 3-6 mois

Investissements innovants

Au 31 mars 2012, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans les **entreprises innovantes** sont valorisés à **0,33 million d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du FCPI Idinvest Patrimoine s'élève à 1,8%. Il devra atteindre 90% avant le 30 septembre 2013.

La stratégie du FCPI Idinvest Patrimoine est de construire un portefeuille équilibré et diversifié en terme de risques tout en optimisant la création de valeur. Le portefeuille sera composé de participations prises dans les domaines des technologies environnementales, de la santé ou des nouvelles technologies de l'information et des communications (NTIC). Ce dernier pouvant regrouper des sociétés actives dans les secteurs des logiciels d'entreprise, des télécoms, d'Internet, des services innovants ou de la microélectronique.

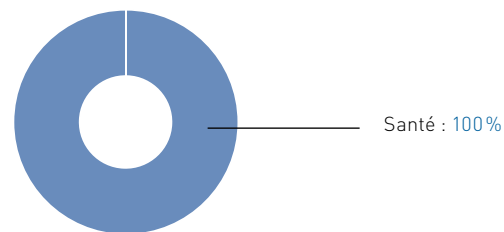
Au 31 mars 2012, un seul investissement a été réalisé dans **Adocia**, société de biotechnologie spécialisée dans l'insulinothérapie, le traitement de l'ulcère du pied diabétique et le développement de médicaments à partir de protéines thérapeutiques.

Le cours de cotation de la société Adocia est en baisse au 31 mars 2012, il en résulte une légère baisse de l'actif net du fonds sur la période.

Nouvel investissement réalisé au cours de la période

Société	Date	Montant (€)	Activité
Adocia	février-12	349 614	Médecine régénérative et délivrance de protéines thérapeutiques
Total		349 614	

Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Répartition géographique du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Société innovante cotée				
Adocia	Santé	France	↘	Baisse du cours de bourse

⁽¹⁾ Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats de parts).



idinvest PARTNERS

Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

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