

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	<b>FCPI</b>
Date de constitution	<b>1<sup>er</sup> septembre 2011</b>
Clôture comptable	<b>30 septembre</b>
Valorisation	<b>semestrielle</b>
Société de gestion	<b>Idinvest Partners</b>
Dépositaire	<b>Oddo &amp; Cie</b>
Commissaire aux comptes	<b>Aplitec</b>
Code Isin part A	<b>FR0011009182</b>

### AU 31 MARS 2015

**VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A**  
**692,26 €**

### Valorisation du FCPI Idinvest Patrimoine

Valeur liquidative de la part A	<b>692,26 €</b>
Actif net du fonds	<b>26 141 239,87 €</b>

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	<b>10,7%</b>
Depuis 12 mois	<b>19,5%</b>
Depuis l'origine	<b>38,5%</b>

#### Avertissements

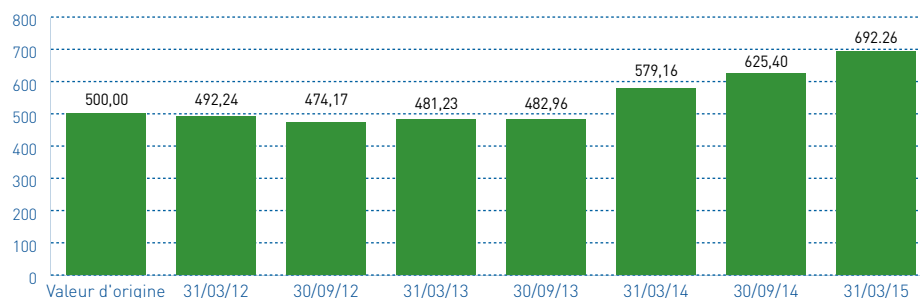
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 31 mars 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## REVUE DE GESTION

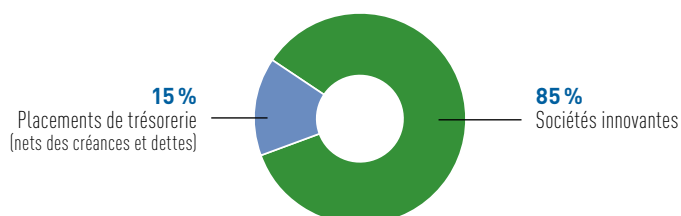
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 625,40 euros au 30 septembre 2014 à **692,26 euros** au 31 mars 2015, soit une hausse de 10,7% sur le premier semestre de l'exercice.

Au 31 mars 2015, le FCPI Idinvest Patrimoine a investi dans **28 sociétés innovantes** valorisées **22,2 millions d'euros**. Les **placements de trésorerie**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **3,9 millions d'euros** (montant net des créances et dettes, en valeur estimée). Ils sont composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

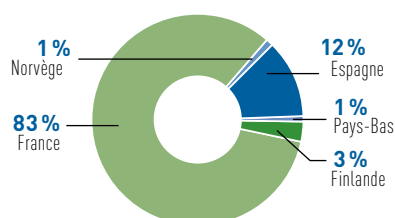
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine (en euros)



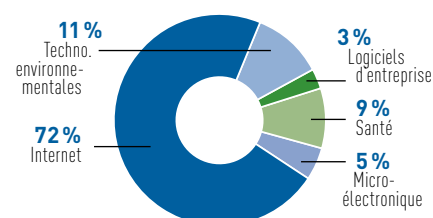
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition géographique (en valeur estimée)



Répartition sectorielle (en valeur estimée)



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 mars 2015, les investissements réalisés par le FCPI Idinvest Patrimoine dans des **entreprises innovantes** sont valorisés **22,2 millions d'euros**.

A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du FCPI est respecté : il s'élève à 90,9%.

Au cours du semestre, le FCPI Idinvest Patrimoine a cédé en bourse ses actions **Erytech Pharma** pour 1,2 million d'euros. Cette cession a permis au fonds de générer une plus-value de 0,7 million d'euros.

Par ailleurs, le FCPI a cédé à perte sa participation dans **Appsfire** à la société Mobile Network Group.

Au 31 mars 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **AM Pharma**, **Forsee Power**, **Reworld Media** et **Scality** sont revalorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif,
- les titres de la société **Crocus Technology** sont dépréciés en raison d'un retard de livraison des premiers produits,
- la société **Grand Cru** est provisionnée au vu du succès mitigé rencontré par son premier jeu, *Supernauts*, lancé l'été dernier,
- la société **Lyatiss** est valorisée à zéro pour refléter les difficultés structurelles rencontrées par la société,
- les actions **Criteo**, **Genticel**, **Groupe ConcoursMania** et **Leadmedia Group** sont valorisées à hauteur de leur cours de bourse du 31 mars 2015,
- les actions **Viadeo** sont valorisées à leur cours de bourse du 31 mars 2015 diminué d'une décote traduisant l'engagement du FCPI de ne pas vendre une partie des titres détenus à cette date.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2014.



## FOCUS SUR... SOCIAL POINT

Social Point est un studio de développement de jeux vidéo sur les réseaux sociaux basé à Barcelone.



Créée en 2008, la société est devenue le troisième plus gros développeur de jeux sur Facebook et emploie près de 200 personnes. Social Point connaît une très forte croissance grâce au succès de ses trois derniers jeux, qui rassemblent 8,5 millions de joueurs par jour.

La société a lancé avec succès une version iPhone/ iPad et Android de son jeu phare, *Dragon City*. Elle prépare le lancement de nouveaux jeux sur Facebook et iPhone dans les prochains mois. Par ailleurs, elle a récemment finalisé un tour de financement marqué par l'entrée au capital d'un fonds anglo-saxon de référence.

### Variations de valorisation

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
AM Pharma	Santé	Pays-Bas	↗	Prix du dernier tour de financement
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Provision de 25 % sur le prix du dernier tour
Forsee Power	Technologies environnementales	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Grand Cru	Internet	Finlande	↘	Provision de 25 % sur le prix du dernier tour
Lyatiss	Télécoms	France	↘	Valorisation à zéro
Scality	Logiciels d'entreprise	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	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
Reworld Media	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse moins décote de lock-up



**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](http://www.idinvest.com)