

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	20 mai 2014
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN part A	FR0011731785

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

93,83 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	93,83 €
Actif net du fonds	36 682 087,98 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	+2,6 %
Depuis 1 an	-2,9 %
Depuis l'origine	-6,2 %

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

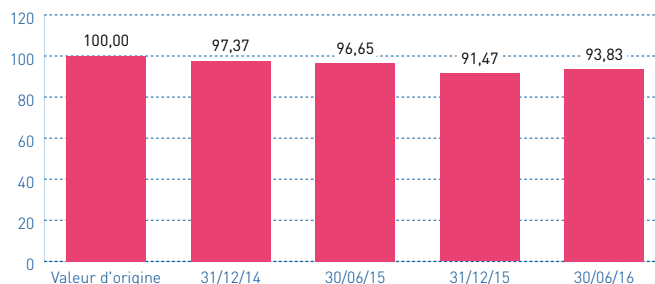
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A est passée de 91,47 euros au 31 décembre 2015 à **93,83 euros** au 30 juin 2016, soit une hausse de 2,6 % sur le semestre.

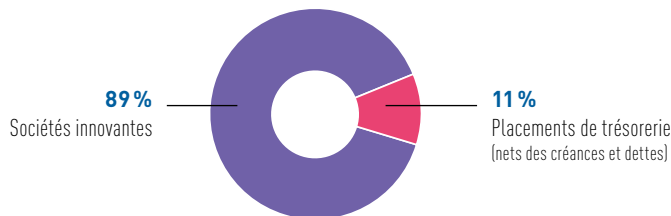
Au 30 juin 2016, le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 a investi dans **45 sociétés innovantes** valorisées **32,6 millions d'euros**.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **4,1 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) ; ils sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

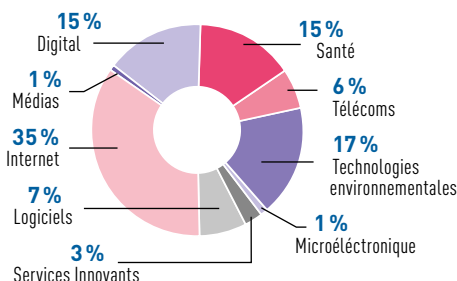
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°4 (en euros)



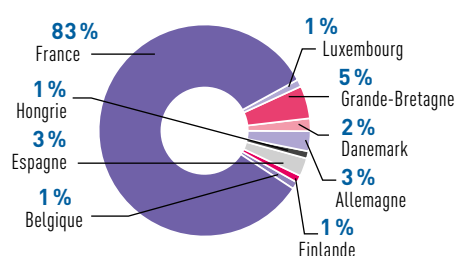
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 sont valorisés à **32,6 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 81,6%.

Au cours du premier semestre 2016, le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 a réinvesti 1,9 million d'euros dans 10 sociétés innovantes déjà en portefeuille parmi lesquelles :

- **Bioserenity**, qui propose une solution numérique de suivi et diagnostic médical composée d'un vêtement connecté, d'une application mobile et d'un système cloud pour 0,2 million d'euros ;
- **Meninvest**, un groupe e-commerce et média qui édite notamment le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins, pour 0,3 million d'euros ;
- **Step Pharma**, une société de découverte de médicaments spécialisée dans les pathologies inflammatoires et auto-immunes, pour 0,2 million d'euros ;
- **Twenga**, une société qui offre une technologie d'optimisation marketing à destination des marchands en ligne pour 0,8 million d'euros.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

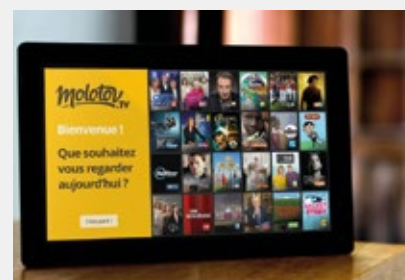
- les titres des sociétés **Bioserenity, Forsee Power, Molotov, Onfido, Stat Diagnostica & Innovation** et **Zenly** ont été valorisés au prix de leur dernier tour de financement respectif ;
- face aux difficultés rencontrées dans leur plan de développement respectif, une provision a été passée sur les titres de **Family & Co** et **Sightcall (ex-Weemo)** ;
- la société **Ezakus** a été valorisée à zéro suite à l'échec des négociations sur le rachat de la société ;
- les actions des sociétés cotées **IntegraGen** et **Safe Orthopaedics** ont été valorisées à leur dernier cours de bourse du 30 juin 2016.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

FOCUS SUR...



Molotov a été créée en 2014 par Jean-David Blanc, le fondateur du site Allociné.fr. La société propose une plateforme d'accès au contenu des chaînes TV sur le cloud, en direct ou en différé. La valeur ajoutée du service se situe à la fois dans l'ergonomie de l'interface et la diversité des supports (smartphones, tablettes, ordinateurs).



Molotov a officiellement lancé la version publique de sa plateforme le 11 juillet 2016. Cette dernière propose plus de 80 chaînes TV françaises, soit 90% de l'audience du pays. Dans le même temps, la société a réalisé un tour de financement de 17 millions d'euros cet été auprès d'Idinvest Partners et de Sky, un des plus gros acteurs de la télévision payante en Europe.

Variations de valorisation

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Bioserenity	Santé	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Ezakus	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Family & Co	Internet	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour de financement
Forsee Power	Techno. environnementales	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Molotov	Digital - Services Innovants	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Onfido	Digital - Services Innovants	Grande-Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Sightcall (ex-Weemo)	Télécoms	France	↘	Multiple de résultats moins décote
Stat Diagnostica	Santé	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Zenly	Télécoms	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
IntegraGen	Santé	France	↘	Cours de bourse
Safe Orthopaedics	Santé	France	↘	Cours de bourse



IPA4

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