

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 Aplitudec
Code ISIN part A	FR0011731785

AU 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
96,65 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	96,65 €
Actif net du fonds	38 006 820,68 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-0,7%
Depuis 1 an	N/A
Depuis l'origine	-3,4%

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 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

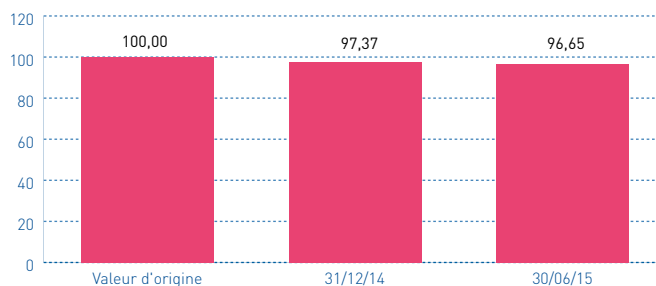
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 97,37 euros au 31 décembre 2014 à **96,65 euros** au 30 juin 2015, soit une baisse de 0,7% sur le semestre.

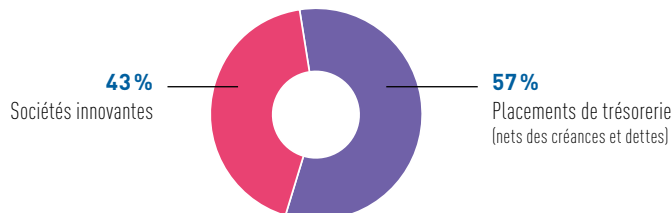
Au 30 juin 2015, le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 a investi dans **25 sociétés innovantes** valorisées **16,4 millions d'euros**.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **21,6 millions d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes) ; ils sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires. A terme, ces investissements représenteront moins de 10% de l'actif du fonds.

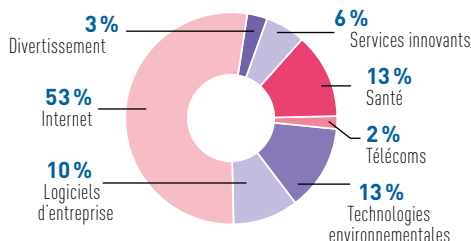
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°4 (en euros)



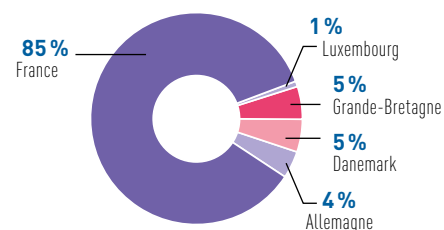
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2015, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Idivest Patrimoine n°4 sont valorisés à **16,4 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 41,1%. Il devra atteindre 90% avant le 31 janvier 2018.

Au cours du semestre, le FCPI Idivest Patrimoine n°4 a investi 8,8 millions d'euros dans 13 nouvelles sociétés innovantes parmi lesquelles :

- **Bioserenity**, qui produit des vêtements connectés adaptés aux diagnostics médicaux, notamment pour le suivi des troubles épileptiques et du sommeil.
- **Influans**, qui édite une plateforme de marketing ciblé, appliqué à l'e-commerce, en utilisant une technologie d'analyse en temps réel.
- **RAD**, marque de vêtements en ligne basée sur un modèle économique innovant et un potentiel de viralité avéré.
- **Twenga**, qui développe une offre d'optimisation marketing à destination des marchands en ligne.

Le FCPI Idivest Patrimoine n°4 a également réinvesti 2,8 millions d'euros dans 4 sociétés déjà en portefeuille au 31 décembre 2014 : **Ezakus**, **Cyber Group Studios**, **Meninvest** et **Reworld Media**.

Par ailleurs, le FCPI a vendu sur le marché ses actions cotées **Cast** pour un montant total de 0,2 million d'euros.

Au 30 juin 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les actions des sociétés cotées **IntegraGen** et **Median Technologies** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 juin 2015.
- Les titres des sociétés **Cyber Group Studios**, **Kantox**, **Meninvest** et **Reworld Media** ont été valorisés au prix de leur dernier tour de financement respectif.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur prix de revient.



FOCUS SUR... MENINVEST

Meninvest est un groupe, créé en 2010, employant 90 salariés, spécialisé dans le e-commerce, notamment via sa plateforme **menlook.com**, magasin en ligne de vêtements pour homme. La société est aujourd'hui la référence en France de la mode masculine en ligne et réunit plus de 3,7 millions de visiteurs par mois.



Meninvest a finalisé un tour de financement de plus de 5 millions d'euros en juin 2015. Les fonds récoltés lui ont permis d'acquérir un de ses concurrents allemand, **Frontline Shop**, afin d'amorcer le déploiement de son offre à l'international et notamment en Europe. Le financement va également permettre à Meninvest de lancer sa propre marketplace sélective et ainsi de proposer aux marques et marchands d'accéder à l'écosystème en ligne **Menlook** pour y afficher leurs produits.

Variations de valorisation

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cyber Group Studios	Divertissements	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Kantox	Services Innovants	Grande Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Meninvest	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
IntegraGen	Santé	France	↗	Cours de bourse
Median Technologies	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement



IPA4

Idivest 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