

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	14 novembre 2014
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	SG
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code ISIN part A	FR0012060051

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
93,56 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	93,56 €
Actif net du fonds	17 896 215,40 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-2,4 %
Depuis 1 an	-4,2 %
Depuis l'origine	-6,4 %

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

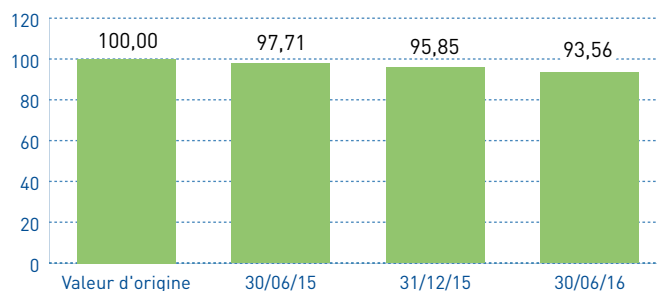
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 95,85 euros au 31 décembre 2015 à **93,56 euros** au 30 juin 2016, soit une baisse de 2,4 % sur le semestre.

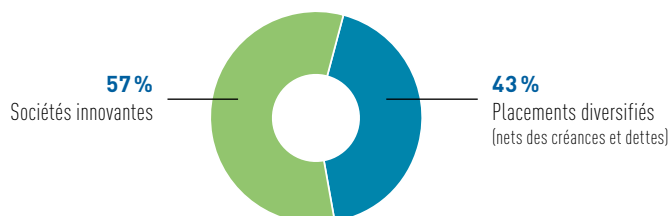
Au 30 juin 2016, le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 IR a investi dans **42 sociétés innovantes** valorisées **10,2 millions d'euros**.

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **7,7 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) ; ils sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires. A terme, ces investissements représenteront moins de 30% de l'actif du fonds.

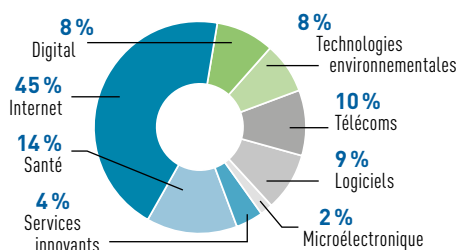
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°4 IR (en euros)



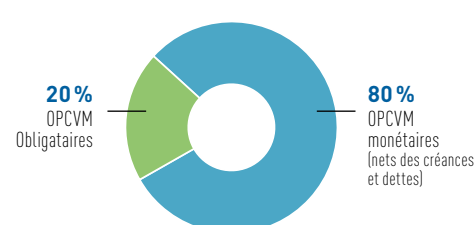
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition par type de support



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, les investissements réalisés dans les **42 entreprises innovantes** du portefeuille sont valorisés **10,2 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 53,5%. Il devra atteindre 70% avant le 31 juillet 2018.

Au cours du premier semestre 2016, le FCPI Iinvest Patrimoine n°4 IR a investi 1,4 million d'euros dans 8 nouvelles sociétés innovantes parmi lesquelles :

- **Onfido**, société éditrice d'un logiciel d'automatisation de vérification des profils dans le cadre du recrutement de personnel pour 0,3 million d'euros ;
- **Ogury**, une société qui propose des solutions de ciblage publicitaire à destination des développeurs d'applications mobiles, pour 0,3 million d'euros. La société prépare le lancement de son activité aux États-Unis ;
- **Planday**, une société qui développe une solution de gestion de la "force de travail" destinée en priorité à l'industrie de l'hôtellerie, à hauteur de 0,2 million d'euros.

Par ailleurs, le FCPI Iinvest Patrimoine n°4 IR a réinvesti 0,6 million d'euros dans 7 sociétés déjà en portefeuille: **Bioserenity, Eden Games, Meninvest, Safe Orthopaedics, Stat Diagnostica & Innovation, Techniwood International** et **Twenga**.

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

- les sociétés **Bioserenity, Stat Diagnostica & Innovation** et **Zenly** ont été valorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif,
- face aux difficultés rencontrées dans son développement, une provision a été passée sur les titres de la société **Sightcall (ex-Weemo)**,
- les titres de la société cotée **Safe Orthopaedics** ont été valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2016.

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

FOCUS SUR...



Frichti, basée à Paris, est une société française de préparation et livraison de repas fondée en juin 2015 par Quentin Vacher, ancien fondateur de JoliBox, et Julia Bijaoui.



Ce restaurant nouvelle génération base sa création de valeur sur l'intégration de toute la chaîne de production : de l'achat des produits, la conception des recettes, la préparation des plats, jusqu'à la livraison. Ce modèle économique, accompagné d'une image de marque mettant en valeur le concept de cuisine saine et équilibrée à moindre coût, offre à Frichti de belles perspectives de croissance.

Un an après sa création, la société sert déjà plus de 10 000 repas par semaine à 4 000 clients, sans avoir réellement démarré de campagne publicitaire. Le tour de financement de 11,5 millions d'euros finalisé en mars 2016 doit permettre à Frichti de concrétiser ses ambitions en devenant un leader à Paris et en amorçant son développement à l'international.

Variations de valorisation

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Bioserenity	Santé	France	↗	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
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Safe Orthopaedics	Santé	France	↘	Cours de bourse



Iinvest 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