



idinvest
PARTNERS

FCPI Idinvest Patrimoine 2

Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2016

SOMMAIRE

MOT DU DIRECTOIRE	3
REVUE DE GESTION AU 31 DÉCEMBRE 2016	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	6
LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR	10

Avertissements

- Conformément à la législation, les comptes annuels, la composition de l'actif net, l'actif net et la valeur liquidative du fonds au 31 décembre 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes. Ces informations ainsi que le rapport annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande écrite du porteur adressée à la Société de Gestion.
- 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 Iinvest Partners sont strictement interdits.



Christophe Bavière
Président du Directoire

Benoist Grossmann
Membre du Directoire

MOT DU DIRECTOIRE

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le compte rendu annuel d'activité du FCPI Iinvest Patrimoine 2 au 31 décembre 2016.

2016 : considérations politiques et croissance modérée

Rétrospectivement, 2016 aura finalement été une année de relative stabilisation de l'environnement économique et financier global, et ce malgré la forte incertitude politique entraînée par le Brexit et le résultat des élections américaines. Dans ce contexte, la croissance mondiale est restée modérée en 2016 pour s'établir à 3,1%. Une légère accélération est attendue en 2017 avec une hausse de la croissance mondiale attendue à 3,4% par le Fonds monétaire international (FMI). D'après l'institution, ces prévisions pourront néanmoins être impactées par les fortes tentations protectionnistes qui apparaissent de part et d'autre de l'Atlantique et le résultat des deux élections majeures qui doivent avoir lieu en France et en Allemagne en 2017.

Les start-up tricolores continuent sur leur lancée

Les start-up françaises ont levé 1,6 milliard d'euros au travers de 268 opérations en 2016, un montant stable par rapport à 2015 qui avait été une année record pour cette classe d'actifs. Un record a néanmoins été battu avec 67 augmentations de capital de plus de 5 millions d'euros, preuve de la confiance accordée par les investisseurs à un marché qui poursuit son développement et sa maturation. Les investissements en titres cotés sur les marchés financiers ont en revanche marqué le pas en 2016 avec 188 millions d'euros levés au travers de 10 opérations menées en bourse contre 21 opérations et 410 millions levés en 2015 (source : Capital Finance).

Deux opérations d'envergures ont par ailleurs été réalisées par Deezer et Sigfox, deux sociétés présentes dans les portefeuilles des fonds gérés par Iinvest Partners, qui ont respectivement levé 100 et 150 millions d'euros.

Iinvest Partners consolide sa position

En 2016, Iinvest Partners a investi 138 millions d'euros dans des PME innovantes européennes dont plus de 50 millions d'euros dans 31 nouveaux projets. Iinvest Partners conserve ainsi sa place de société de capital-risque française la plus active pour la 3^{ème} fois consécutive (source : Indicateur Chausson-Finance).

Comme chaque année, Iinvest Partners a lancé en 2016 plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu (IR) ou l'Impôt Sur la Fortune (ISF), en contrepartie d'un risque de perte en capital et d'une période de blocage, tout en participant au financement des PME innovantes françaises et européennes.

Votre conseiller se tient à votre disposition pour répondre à toutes vos questions.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions d'agréer, cher Investisseur, l'expression de nos sentiments dévoués.

Christophe Bavière
Président du Directoire

Benoist Grossmann
Membre du Directoire



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	25 mai 2012
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idivest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code ISIN part A	A1 : FR0011208834 A2 : FR0011238518

AU 31 DÉCEMBRE 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
125,16 €

Valorisation du FCPI Idivest Patrimoine 2

Valeur liquidative de la part A	125,16 €
Actif net du fonds	24 121 762,46 €

Évolution des performances

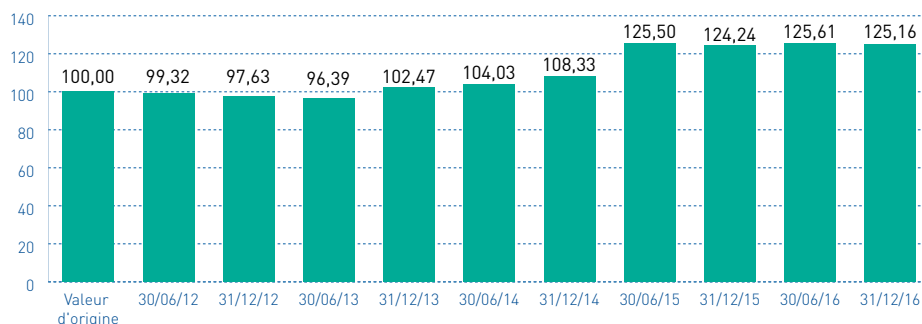
Depuis 6 mois	-0,4%
Depuis 1 an	+0,7%
Depuis l'origine	+25,2%

REVUE DE GESTION

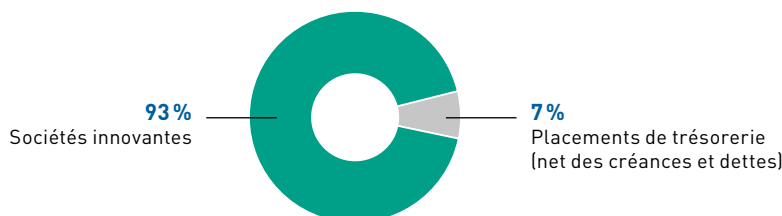
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 124,24 euros au 31 décembre 2015 à **125,16 euros** au 31 décembre 2016, soit une hausse de 0,7% sur l'exercice.

Au 31 décembre 2016, le FCPI Idivest Patrimoine 2 est investi dans **28 sociétés innovantes** valorisées **22,4 millions d'euros**. Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **1,7 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), ils sont majoritairement composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

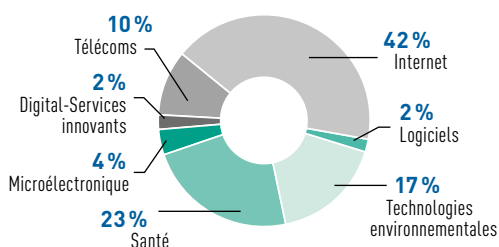
Évolution de la part A du FCPI Idivest Patrimoine 2 (en euros)



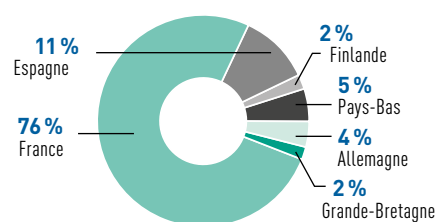
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Sociétés innovantes Répartition géographique



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 décembre 2016, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Idivest Patrimoine 2 sont valorisés à **22,4 millions d'euros**. À cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles est respecté : il s'élève à 95,8 %.

Au cours de l'exercice, le FCPI a réinvesti 1,2 million d'euros dans 8 sociétés innovantes dont :

- **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs, pour un montant de 0,3 million d'euros.
- **Eden Games**, un studio de développement de jeux mobiles pour 0,1 million d'euros lors d'une augmentation de capital.
- **Forsee Power**, spécialiste de l'énergie rechargeable, assembleur et intégrateur de batteries, dans le cadre du refinancement de la société soit 0,4 million d'euros pour le FCPI.
- **PathoQuest**, une société spécialisée dans le développement de produits de diagnostic médical, à hauteur de 0,2 million d'euros, dans le cadre de la libération de la deuxième tranche de financement décidée en juin 2015.

En parallèle, le FCPI a vendu en juin 2016 l'intégralité des titres qu'il détenait dans la société **Withings**, une des pépites françaises du secteur des objets connectés. Le FCPI a cédé sa participation à la multinationale finlandaise Nokia, qui cherchait à renforcer sa position sur le marché de la santé digitale pour 1,2 million d'euros, soit plus de deux fois le montant investi.

Au 31 décembre 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les titres de **Forsee Power, Sigfox, Stat Diagnostica & Innovation, Synthesio** et **Vestiaire Collective** sont valorisés au prix de leur dernier tour de financement respectif.
- La société Social Point a été valorisée à la hausse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires de sociétés comparables.
- Suite au retard accusé dans leur plan de développement, une provision a été passée sur les titres de **Crocus Technology, 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 titres des sociétés **Cast, Criteo, Genticel, Leadmedia Group** et **Medicrea International** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 décembre 2016.

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

FOCUS SUR... VESTIAIRE [COLLECTIVE]

Lancée en 2009, Vestiaire Collective propose une plateforme communautaire sur laquelle les membres peuvent acheter et vendre des vêtements et accessoires de luxe de seconde main. Avec une croissance de 85% en 2015, la société est leader sur le marché européen et compte 4 millions de membres dans le monde.



En décembre 2016, la société a annoncé une levée de fonds d'un montant de 58 millions d'euros qui doit lui permettre de renforcer sa plateforme logistique et accélérer son expansion internationale. Ce tour de table a été mené par Idivest Partners et Vitruvian Partners, un fonds britannique qui a choisi Vestiaire Collective comme premier investissement de sa stratégie de développement en France.

Grâce à ce financement, Vestiaire Collective va créer 120 emplois directs en France et à l'étranger au cours des 18 prochains mois pour accompagner son internationalisation, renforcer ses équipes techniques et ouvrir un nouveau centre logistique en France afin de répondre à la forte croissance des transactions sur la plateforme.






Variations de valorisation

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Provision de 75% sur le prix du dernier tour
Ezakus	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Family & co	Internet	France	↘	Provision de 50% sur le prix du dernier tour
Forsee Power	Tech. environnementales	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sigfox	Télécoms	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sightcall (ex-Weemo)	Télécoms	France	↘	Multiple de résultats moins décote
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de résultats
Stat Diagnostica & Innovation	Santé	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Synthesio	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Vestiaire Collective	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cast	Logiciels	France	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
LeadMedia Group	Internet	France	↘	Cours de bourse
Medicrea International	Santé	France	↘	Cours de bourse

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS NON COTÉES

PRIX DE REVIENT (€)

 AM-Pharma	<p>EFFECTIF : 10 SIÈGE : Bunnik (Pays-Bas)</p> <p>ACTIVITÉ : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique contre les maladies inflammatoires sévères.</p> <p>FAIT RÉCENT : AM Pharma poursuit son étude clinique de phase II dans l'insuffisance rénale aiguë. 224 patients ont déjà été recrutés sur les 300 patients que l'étude doit inclure. Les résultats sont attendus pour le 3^{ème} trimestre 2017.</p>	<p>997 935</p>
	<p>EFFECTIF : 15 SIÈGE : Massy</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'une technologie d'électrogreffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération.</p> <p>FAIT RÉCENT : Aveni, dont la technologie a été validée par les plus grands centres technologiques mondiaux vient de signer un accord de partenariat stratégique avec un acteur majeur du secteur des semi-conducteurs pour le développement de produits de nouvelle génération.</p>	<p>74 655</p>
 CROCUS Technology BLOOMING FUTURE	<p>EFFECTIF : 55 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : Crocus Technology concentre actuellement tous ses efforts sur son développement commercial. Des accords de licence portant sur la vente de capteurs magnétiques sur le marché automobile sont en cours de finalisation.</p>	<p>1 877 819</p>
 DYMANT RESTAURANT BY JAYDEN SAÏD	<p>EFFECTIF : 5 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Place de marché sur Internet qui commercialise des produits de luxe exclusifs.</p> <p>FAIT RÉCENT : L'objectif de Dymant est de mettre en relation, au travers de son site, les clients d'un club privé avec des artisans européens au savoir-faire exceptionnel. La société a récemment créé une nouvelle offre à destination des entreprises.</p>	<p>85 532</p>
	<p>EFFECTIF : 25 SIÈGE : Lyon</p> <p>ACTIVITÉ : Studio de développement de jeux mobiles.</p> <p>FAIT RÉCENT : Eden Games a été fondé par une équipe de vétérans, disposant de 20 ans d'expérience dans le jeu de simulation automobile avec des succès mondiaux comme V-Rally et TestDrive. Idinvest Partners finance le développement d'un premier jeu sur tablette actuellement en cours de test.</p>	<p>509 060</p>
 ezakus CAN YOU READ MINDS?	<p>EFFECTIF : 25 SIÈGE : Bruges (Belgique)</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme de ciblage publicitaire dédiée aux campagnes d'acquisition de clients sur Internet.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société est entrée en redressement judiciaire le 1^{er} juin 2016.</p>	<p>542 469</p>
 FamilyWall	<p>EFFECTIF : 13 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Application mobile exclusivement dédiée aux communications privées des membres d'une même famille et distribuée en Europe et aux États-Unis.</p> <p>FAIT RÉCENT : Après avoir signé avec Orange et Sprint aux États-Unis, Family&Co a signé en 2016 avec Telefonica, Deutsche Telekom et Verizon. Ces opérateurs vont distribuer l'application mobile auprès de leurs abonnés. De nouveaux partenariats en Amérique du Sud sont également en cours de discussions.</p>	<p>232 227</p>
 FORSEE POWER SOLUTIONS	<p>EFFECTIF : 270 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Intégrateur de systèmes de stockage d'électricité pour des applications de petite et moyenne puissance liées à la mobilité électrique et au stockage des énergies renouvelables.</p> <p>FAIT RÉCENT : Forsee a réalisé une belle croissance en 2016 sur son activité <i>Portable et Mobilité</i> et a signé des partenariats stratégiques dans le transport électrique, notamment le bus.</p>	<p>890 327</p>

	<p>EFFECTIF : 18 SIÈGE : Helsinki (Finlande)</p> <p>ACTIVITÉ : Studio de développement de jeux vidéo.</p> <p>FAIT RÉCENT : Malgré l'échec de la sortie du premier jeu Supernauts, la société continue à développer de nouveaux jeux rapidement, grâce à une équipe de vétérans reconnus dans le monde des jeux vidéo.</p>	946 911
	<p>EFFECTIF : 158 SIÈGE : Boissy l'Aillierie</p> <p>ACTIVITÉ : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement).</p> <p>FAIT RÉCENT : Groupe Sebbin occupe à présent une position de leader sur le marché français. La société se développe de manière très satisfaisante en Europe, notamment en Grande Bretagne, en Belgique, en Allemagne et en Espagne.</p>	466 457
	<p>EFFECTIF : 100 SIÈGE : Londres (Grande-Bretagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme d'échange de devises à destination des PME.</p> <p>FAIT RÉCENT : Déjà classée 3^{ème} du Frenchweb 500 "Focus Fintech", Kantox a été reconnue cette année 6^{ème} meilleure société technologique en Grande-Bretagne par Deloitte. La société poursuit son développement avec déjà plus de 1 800 clients, répartis entre 50 pays.</p>	289 339
	<p>EFFECTIF : 92 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'applications de la mesure du vent par LIDAR (évaluation des sites éoliens, sécurité aérienne, météo).</p> <p>FAIT RÉCENT : Leosphere, toujours leader mondial de données de vent pour l'industrie éolienne, travaille activement sur des LIDAR à bas coûts afin de les installer sur les futures générations de turbines.</p>	1 276 346
	<p>EFFECTIF : - SIÈGE : Saint-Maur-des-Fossés</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de puces RFID spécifiques à haute valeur ajoutée pour le marché de l'aéronautique.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a été mise en liquidation judiciaire le 10 février 2016.</p>	164 055
	<p>EFFECTIF : 70 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Groupe e-commerce et média qui édite le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société, qui avait démarré son internationalisation avec le rachat d'un concurrent allemand, a réalisé un nouveau tour de financement de 5 millions d'euros afin de poursuivre l'amélioration de sa plateforme et conquérir de nouveaux marchés.</p>	456 759
	<p>EFFECTIF : 15 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Produits de diagnostic médical dans le domaine infectieux basés sur les technologies de Séquençage Haut Débit.</p> <p>FAIT RÉCENT : PathoQuest a obtenu le marquage CE de sa plateforme diagnostic. Ce marquage doit servir de base pour initier les premiers partenariats commerciaux et démarrer la commercialisation des premiers produits en 2017.</p>	764 004
	<p>EFFECTIF : 284 SIÈGE : Labège</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'un réseau de télécommunication bas débit entre appareils connectés.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société poursuit sa phase d'internationalisation à toute vitesse. Fin 2016, la société est présente dans près de 30 pays dans le monde et 10 millions d'objets communiquent via son réseau. La société vient de réaliser un nouveau tour de financement record de 150 millions d'euros auprès de ses actionnaires historiques et de nouveaux investisseurs, dont Total.</p>	857 104

	<p>EFFECTIF : 18 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme permettant de faire de la vidéo point à point en temps réel.</p> <p>FAIT RÉCENT : Sightcall (ex-Weemo), implantée en France et aux États-Unis, déploie son offre dans différents domaines comme la télémédecine, le support client et la communication d'entreprise auprès de grands comptes, comme Hewlett Packard, Axa ou Bosch.</p>	30 003
	<p>EFFECTIF : 225 SIÈGE : Barcelone (Espagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Studio de jeux sociaux sur Facebook.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société a reçu une offre de rachat exceptionnelle de 300 millions de dollars en février 2017 de la part de la société Take Two, leader de l'industrie du jeu vidéo.</p>	34 031
	<p>EFFECTIF : 32 SIÈGE : Barcelone (Espagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'une nouvelle plateforme diagnostique miniaturisée.</p> <p>FAIT RÉCENT : Stat Diagnostica a réalisé un tour de financement de 29 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 avec l'arrivée de Siemens et Philips. La société ambitionne de démarrer la commercialisation de sa plateforme au cours du 2nd semestre 2017.</p>	1 696 226
	<p>EFFECTIF : 97 SIÈGE : Dresden (Allemagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de piles à combustible qui convertissent différents gaz en électricité et chaleur ainsi que d'électrolyseurs qui produisent de l'hydrogène pour des sites industriels et stations d'hydrogène.</p> <p>FAIT RÉCENT : Sunfire a été retenu dans le top 10 des entreprises les plus innovantes en matière d'énergie en 2016 par le Fast Company. De plus, la société a signé de nombreux projets en Allemagne, en Chine et en Russie. Les commandes prévues devraient permettre à la société de poursuivre sa croissance.</p>	522 828
	<p>EFFECTIF : 105 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'un logiciel d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux.</p> <p>FAIT RÉCENT : Synthesio est aujourd'hui l'un des leaders mondiaux sur son marché et a été identifié pour la seconde fois comme numéro un de son secteur par l'analyse Forrester Wave de 2016. La société, proposant un produit abouti, a maintenant pour objectif d'accélérer son développement commercial et son internationalisation.</p>	669 569
	<p>EFFECTIF : 180 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Place de marché d'achat/vente d'occasion de vêtements et accessoires haut de gamme à destination des particuliers.</p> <p>FAIT RÉCENT : Un nouveau tour de financement de 52 millions d'euros a été réalisé en décembre 2016 et devrait permettre à la société d'accélérer son développement à l'international en 2017, et particulièrement aux États-Unis, avec le recrutement de 100 nouveaux collaborateurs.</p>	160 000

SOCIÉTÉS COTÉES		PRIX DE REVIENT (€)
	<p>EFFECTIF : 230 SIÈGE : Meudon</p> <p>ACTIVITÉ : Éditeur de logiciels permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatiques.</p> <p>FAIT RÉCENT : Cast a annoncé en juin 2016 la signature d'un contrat avec Generali Deutschland Informatik Services GmbH (GDIS), deuxième plus grand groupe d'assurance du marché en Allemagne. La société ambitionne de doubler son chiffre d'affaires d'ici 2019 et ainsi dépasser les 60 millions d'euros.</p>	398 887
	<p>EFFECTIF : 2 000 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation.</p> <p>FAIT RÉCENT : La société, qui dépasse les 2 milliards de dollars de capitalisation boursière, a annoncé ses résultats du 4^{ème} trimestre 2016 avec des revenus en forte hausse à 567 millions de dollars, soit 43% de croissance par rapport au 4^{ème} trimestre de l'année précédente. La société compte près de 1 600 nouveaux clients sur ce seul trimestre, portant le nombre total à 14 400 clients.</p>	1 024 462
	<p>EFFECTIF : 31 SIÈGE : Labège</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'un vaccin thérapeutique pour les femmes asymptomatiques infectées par le papillomavirus, virus responsable de l'apparition du cancer du col de l'utérus.</p> <p>FAIT RÉCENT : En août 2014, la société a publié des résultats négatifs de Phase II à 18 mois et a vu son cours s'effondrer. Suite à cela, Gentixel a fusionné avec la société biopharmaceutique Genkyotex afin d'élargir son portefeuille d'inhibiteurs de nouvelle classe thérapeutique.</p>	1 193 966
	<p>EFFECTIF : 115 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Technologies et services en <i>data marketing</i>.</p> <p>FAIT RÉCENT : Le recentrage de ses activités sur l'édition de plateformes logicielles de données marketing, activités sur lesquelles Leadmedia Group dispose d'une expertise, commence à porter ses fruits. Les perspectives 2017 sont bonnes.</p>	325 247
	<p>EFFECTIF : 140 SIÈGE : Neyron</p> <p>ACTIVITÉ : Conception, fabrication et commercialisation d'implants orthopédiques destinés à la chirurgie rachidienne.</p> <p>FAIT RÉCENT : Sur l'exercice 2016, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 29,4 millions d'euros contre 27,8 millions d'euros en 2015, soit une hausse de 6%. Par ailleurs, la société a annoncé en août 2016 une levée de fonds de 20 millions d'euros.</p>	73 973
	<p>EFFECTIF : 170 SIÈGE : Boulogne Billancourt</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme de média multisupports.</p> <p>FAIT RÉCENT : En 2016, Reworld Media a franchi une nouvelle étape en devenant le premier actionnaire de Tradedoubler, spécialisé dans l'affiliation et le marketing à la performance, lui permettant désormais d'avoir plus de 80% de son activité dans le digital.</p>	232 228

LETTRE ANNUELLE D'INFORMATION DU SOUSCRIPTEUR

Fonds	Année de création	Valeur nominale d'origine de la part A	Grandeur constatée	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)			
				2016*	2015*	2014*	2013*
Idinvest Patrimoine 2	2012	100,00	VL + distributions	125,16	124,24	108,33	102,47
			Montant des frais	17,86	14,01	10,11	6,20
Idinvest Patrimoine	2011	500,00	VL + distributions	655,32	692,08	625,40	482,96
			Montant des frais	99,50	80,26	50,99	40,34

* Le FCPI Idinvest Patrimoine 2 clôture son exercice comptable au 31 décembre de chaque année. Le FCPI Idinvest Patrimoine clôture son exercice comptable au 30 septembre de chaque année.

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du Code général des impôts.



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