

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

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

AU 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
125,50 €

Valorisation du FCPI Idinvest Patrimoine 2

Valeur liquidative de la part A	125,50 €
Actif net du fonds	24 385 831,29 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	15,8%
Depuis 1 an	20,6%
Depuis l'origine	25,5%

Avertissements

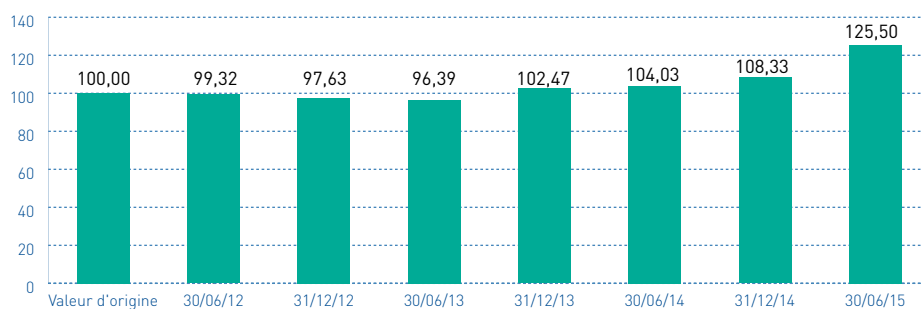
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

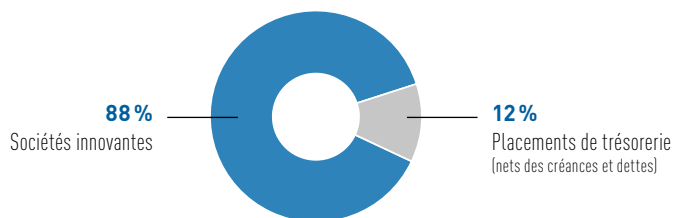
La valeur liquidative de la part A est passée de 108,33 euros au 31 décembre 2014 à 125,5 euros au 30 juin 2015, soit une hausse de 15,8% sur le semestre.

Au 30 juin 2015, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a investi dans **31 sociétés innovantes** valorisées **21,6 millions d'euros**. Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **2,8 millions d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes) ; ils sont majoritairement composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

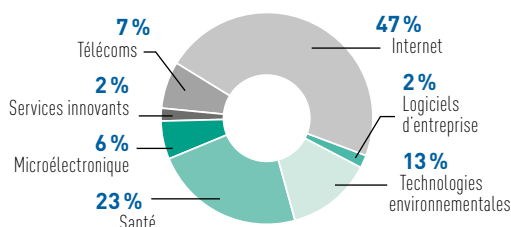
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2 (en euros)



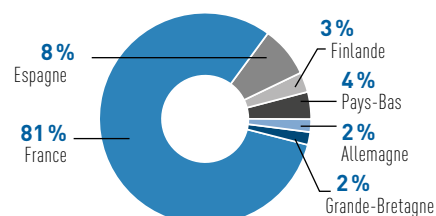
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



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 Idinvest Patrimoine 2 sont valorisés à **21,6 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles est respecté : il s'élève à 91%.

La société **AM Pharma** a signé en avril 2015 un accord industriel avec Pfizer afin de développer le *Phosphatase Alcaline*, un traitement contre l'insuffisance rénale aiguë. Cet accord devrait permettre d'accompagner le produit jusqu'à sa commercialisation. C'est dans ce cadre que le FCPI a cédé une partie de ses titres pour un total de 1,3 million d'euros.

Par ailleurs, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 a cédé, à perte, sa participation dans **Appsfire** à la société Mobile Network Group.

Le FCPI a également vendu sur le marché ses actions cotées **Sidetrade** pour un montant total de 0,06 million d'euros.

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

- La société **Maintag** est dépréciée en raison des difficultés financières rencontrées.
- Les sociétés **Alchimer, Kantox, Meninvest, Reworld Media, Sigfox** et **Vestiaire Collective** sont valorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif.
- Les actions des sociétés cotées **Cast, Criteo, Gentice, Leadmedia Group** et **Medicrea International** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 juin 2015.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation au 31 décembre 2014.

Sigfox, société fondée en 2009, est le premier opérateur cellulaire mondial dans les communications entre objets connectés. La solution déployée par Sigfox utilise une infrastructure d'antennes dédiée aux échanges à bas débit et totalement indépendante des réseaux de télécommunications existants, permettant ainsi de réduire radicalement les prix et la consommation d'énergie pour les périphériques connectés.



De par la technologie de rupture qu'elle a développée, la société a bénéficié d'une forte visibilité sur le marché et dans les médias, notamment avec la nomination d'Anne Lauvergeon, anciennement à la tête du directoire d'Areva, à la présidence du conseil d'administration de la société.

Sigfox, qui emploie une quarantaine de salariés, a finalisé un tour de table record de 100 millions d'euros en mars 2015. Ce financement lui a permis de consolider sa position en France mais surtout de démarrer l'expansion de son réseau à l'international.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Alchimer	Microélectronique	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Kantox	Services Innovants	Grande-Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Maintag	Microélectronique	France	↘	Provision de 75 % sur le prix de revient
Meninvest	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sigfox	Télécoms	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 d'entreprise	France	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Gentice	Santé	France	↗	Cours de bourse
LeadMedia Group	Internet	France	↘	Cours de bourse
Medicrea International	Santé	France	↘	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement

