

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 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

91,97 €

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	91,97 €
Actif net du fonds	17 521 084,22 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	+3,5%
Depuis 1 an	-1,7%
Depuis l'origine	-8,0%

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 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

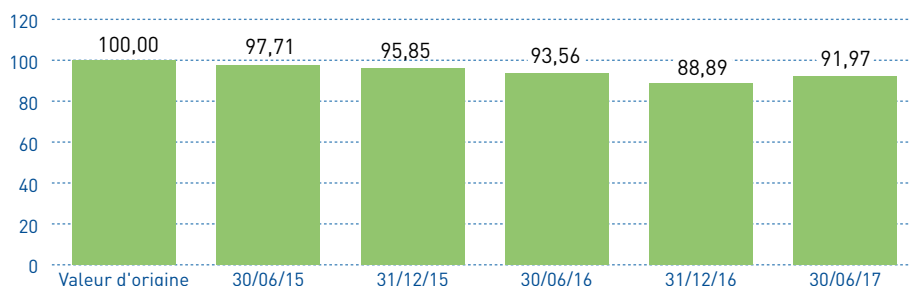
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 88,89 euros au 31 décembre 2016 à **91,97 euros** au 30 juin 2017, soit une hausse de 3,5% sur le semestre.

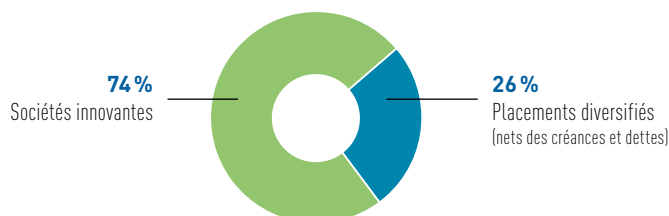
Au 30 juin 2017, le FCPI Idinvest Patrimoine n°4 IR a investi dans **41 sociétés innovantes** valorisées **12,9 millions d'euros**.

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **4,6 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) ; ils sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

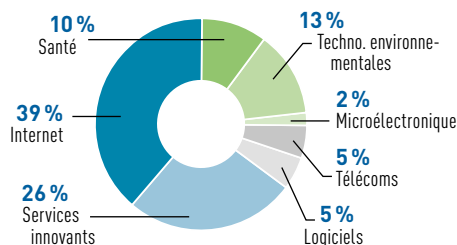
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°4 IR (en euros)



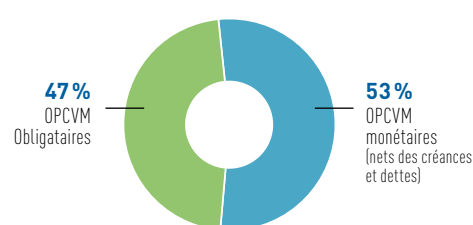
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle



Placements diversifiés
Répartition par type de support



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2017, les investissements réalisés dans les **41 entreprises innovantes** du portefeuille sont valorisés **12,9 millions d'euros**. À cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 67,4%. Il devra atteindre 70% avant le 31 juillet 2018.

En mai 2017, **Save My Smartphone**, société de réparation de téléphone et objets connectés, a été rachetée par le groupe Remade. Créé en 2003 autour d'une activité historique de réparation et de reconditionnement de matériel hifi, vidéo et technologique, le groupe Remade s'est depuis spécialisé dans le reconditionnement à neuf d'iPhones et vend ses produits via un réseau diversifié. Les actionnaires de la société **Save My Smartphone**, dont le FCPI Idivest Patrimoine n°4 IR, ont ainsi reçu dans le cadre ce rachat des titres de la société Remade.

Au cours de ce même semestre, la société **Zenly**, qui développe une application mobile de géolocalisation, a été cédée. Sa technologie innovante, qui permet une géolocalisation en temps réel sans impact sur la batterie, lui avait déjà permis une levée de fonds record de plus de 20 millions d'euros par un fonds prestigieux américain à l'été 2016. Cette cession permet au fonds de réaliser une plus-value significative.

Le FCPI a également investi 1,5 million d'euros dans 10 sociétés dont **Influans**, qui produit un logiciel afin d'aider les sociétés dans leur marketing et **Pharvaris**, qui développe un nouveau traitement oral contre une maladie rare appelée Angio oedème héréditaire.

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- **Actility** a réalisé un tour de table de 70 millions d'euros afin de financer son développement, consolider des partenariats technologiques notamment aux États-Unis et renforcer son positionnement en Chine. Ses titres sont donc valorisés au prix de ce tour.
- La société **Bioserenity**, solution numérique de suivi et diagnostic médicaux composée d'un vêtement connecté, d'une application mobile et d'un système cloud a réalisé un tour de table de 16 millions d'euros. Ses titres sont donc valorisés au prix de ce tour.
- Les sociétés **DNA Script**, **Frichti** (cf focus), **Onfido** et **Planday** ont également été valorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif.
- Suite au retard accusé dans leur plan de développement respectif, une provision a été passée sur les titres des sociétés **AirinSpace** et **Twenga**.
- La société **Meninvest** a été valorisée à zéro suite à sa mise en redressement judiciaire en mars 2017.
- Les titres des sociétés cotées **Reworld Media** et **Safe Orthopaedics** ont été valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2017.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2016.

FOCUS SUR...

Frichti est une société de livraison de repas, fondée par deux entrepreneurs expérimentés (fondateurs de JolieBox/ Birchbox), qui se différencie de ses principaux concurrents grâce à une stratégie de développement qui mise sur la qualité des produits et l'internalisation de toute la chaîne de production - de l'achat des produits, la conception des recettes jusqu'à la livraison.



Lancée en 2015 et financée dès 2016 par Idivest Partners, Frichti a réussi à démontrer l'efficacité de son modèle en atteignant en 2017 la barre des 10 000 plats livrés par semaine en région parisienne. Grâce au succès d'une nouvelle levée de fonds de 24 millions d'euros, réalisée auprès de ses actionnaires historiques et d'un nouvel investisseur en juin 2017, la société vise le recrutement de 100 nouveaux collaborateurs et l'implantation de la marque dans plusieurs villes françaises.

Variations de valorisation

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Actility	Techno. environnementales	France	↗	Prix du dernier tour de financement
AirinSpace	Santé	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Bioserenity	Services innovants	France	↗	Prix du dernier tour de financement
DNA Script	Santé	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Frichti	Services innovants	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Meninvest	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Onfido	Internet	Grande-Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Planday	Internet	Danemark	↗	Prix du dernier tour de financement
Twenga	Internet	France	↘	Provision de 75% sur le prix du dernier tour
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Reworld Media	Internet	France	↗	Cours de bourse
Safe Orthopaedics	Santé	France	↘	Cours de bourse



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