



FCPI

Objectif

Innovation

**Compte-rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2016**

HSBC 

Premier

Revue de gestion au 30 juin 2016

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	27 décembre 2007
Date de clôture comptable	31 décembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010505768
Date de mise en préliquidation	22 décembre 2014
Valeur d'origine Part A	2 320,00 €

Valeur liquidative de la part A

1 709,74 €

Montant distribué

700,00 €

Valorisation du FCPI Objectif Innovation

Actif net du fonds	8 511 102,44 €
Valeur liquidative de la part A	1 709,74 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	-17,6 %
Variation depuis 1 an	-16,2 %
Variation depuis l'origine	+3,9 %

* y compris distribution(s)

La valeur liquidative de la part A s'établit à 1 709,74 euros au 30 juin 2016.

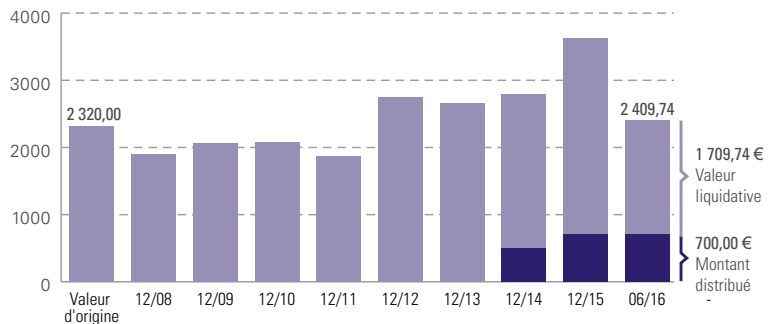
La performance du FCPI, distributions incluses, est de -17,6 % sur le semestre, et de +3,9 % depuis l'origine.

Au 30 juin 2016, le FCPI Objectif Innovation a investi dans 16 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, 7 ont été cédées. Le montant restant investi dans les 9 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 5,6 millions d'euros (en prix de revient).

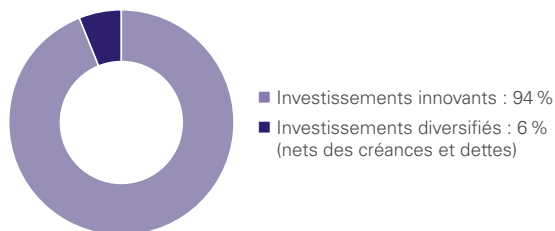
Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 0,6 million d'euros (en prix de revient).

Avertissement : nous vous informons que par décision du Directoire en date du 13 juillet 2016, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée du FCPI Objectif Innovation d'une année à compter du 27 décembre 2016. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 4 du règlement du fonds.

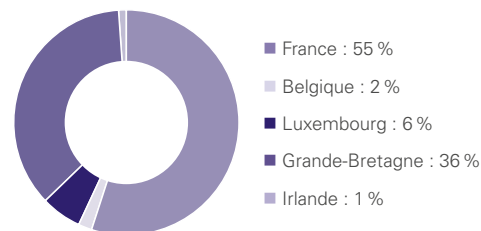
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



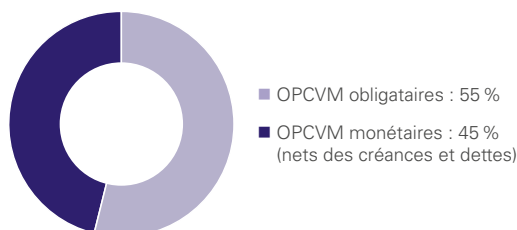
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



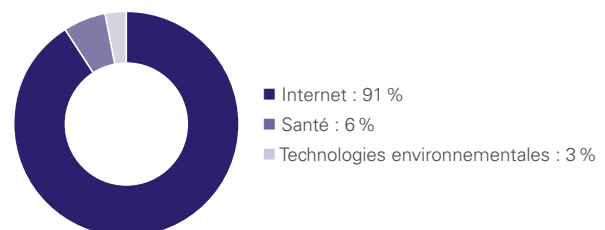
Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2016, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation sont valorisés à 8,0 millions d'euros, soit une plus-value latente de 2,4 millions d'euros.

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation a réinvesti dans la société Recupyl, spécialiste du traitement et recyclage des piles alcalines et lithium-ion.

Par ailleurs, suite au report de son introduction en bourse en octobre 2015, la plateforme de streaming musical Deezer a réalisé une nouvelle levée de fonds de 100 millions d'euros menée auprès de son actionnaire principal, Access Industries, avec la participation d'Orange. Cette opération doit permettre à la société de poursuivre son développement et conforter sa position parmi les leaders mondiaux sur le marché du *streaming* musical.

En parallèle, le FCPI a perçu un complément de prix faisant suite à la cession de Videopolis au groupe américain Travelclick en 2014.

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

- la société Deezer (ex Odyssey Music Group) a été revalorisée à la baisse sur la base du prix de sa dernière levée de fonds,
- les titres de la société RBP Luxembourg ont été revalorisés à la hausse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables qui reflète la croissance de ses activités,
- les titres des sociétés Genticiel et MDxHealth ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2016.

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

Focus sur RBP Luxembourg

ZEturf.fr

Le site Zeturf.fr, basé au Luxembourg, a été créé en 2010. Malgré la concurrence du PMU, la société a su s'imposer en France comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques avec plus de 300 000 utilisateurs actifs.

Déjà bien implantée en France, la société propose désormais également des paris sportifs en Belgique grâce au rapprochement avec le site Vincennes.be, devenu ZeTurf.be.

Avec près de 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et finaliser les contacts établis avec les professionnels du monde hippique afin de devenir un véritable partenaire de la filière courses en Europe.



Variations significatives de valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Deezer	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
RBP Luxembourg	Internet	Luxembourg	↗	Multiple de résultats de sociétés comparables

Sociétés innovantes cotées				
Genticiel	Santé	France	↘	Cours de bourse
MdxHealth	Santé	Belgique	↘	Cours de bourse



HSBC France - SA au capital de 337 189 135 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
Agréée par l'ACP - Siège social : 103, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris



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