



FCPI

Objectif

Innovation

Compte rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019

Valeur liquidative Part A

2 056,76 €

Montant total distribué

932,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	+9,4%
Variation depuis 1 an	+8,1%
Variation depuis l'origine	+28,8%

* Distributions incluses

Caractéristiques générales
du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	27 décembre 2007
Date de clôture comptable	31 décembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Date de mise en liquidation	27 décembre 2018
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010505768
Valeur d'origine Part A	2 320,00 €

Actif net du Fonds

10 238 553,56 €

Revue de gestion au 30 juin 2019

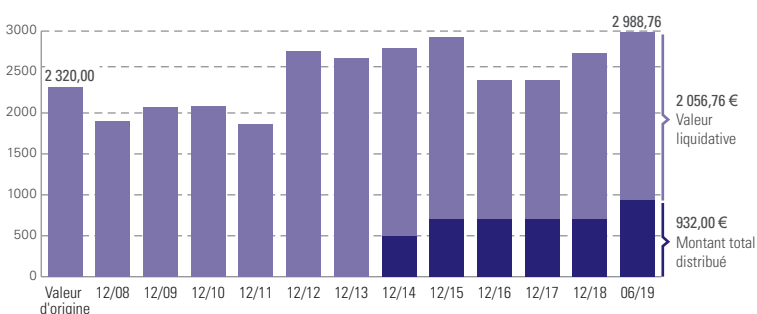
Au 30 juin 2019, le FCPI Objectif Innovation est investi dans 3 sociétés innovantes pour un montant qui s'élève à 7,7 millions d'euros (en valeur estimée).

Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 2,5 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

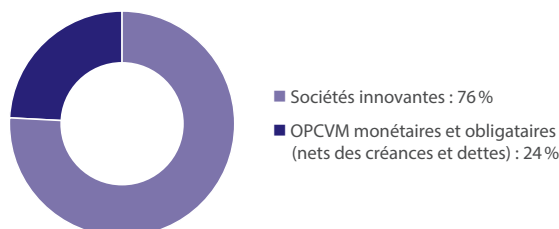
Au début du semestre, le FCPI Objectif Innovation a procédé à une troisième distribution d'un montant de 232 euros par part. Pour rappel, le Fonds avait déjà procédé à deux distributions partielles d'actifs pour un montant cumulé de 700,00 euros. Au 30 juin 2019, le montant total distribué s'élève à 932,00 euros par part, soit 40 % de votre investissement initial.

Nous vous rappelons qu'à la suite de l'agrément délivré par l'AMF le 3 décembre 2018, le FCPI est entré en période dite de «liquidation» depuis le 27 décembre 2018 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer les produits de cession aux porteurs de parts.

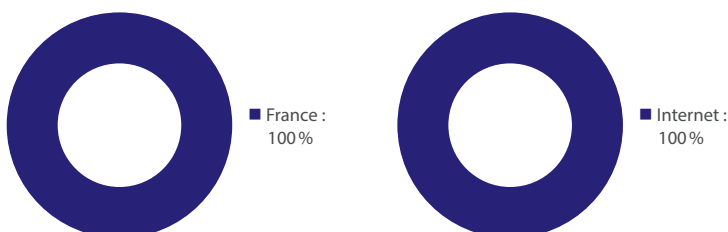
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition géographique et sectorielle (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2019, la hausse de la valeur constatée sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation des sociétés Deezer et RBP Luxembourg.

En effet, ces sociétés ont été revalorisées à la hausse sur la base de rapports de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les différentes évolutions de ces sociétés mais également les perspectives positives de développement présentées par leurs managements respectifs.

Nombre de sociétés innovantes

3 sociétés

Valorisation de ces investissements

7,7 millions €

Variations de valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Deezer	Internet	France	↗	Rapports d'experts indépendants
RBP Luxembourg	Internet	Luxembourg	↗	Rapports d'experts indépendants
Stillfront Group AB	Internet	Suède	↗	Cours de bourse

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 2019 ont fait l'objet d'une certification du Commissaire aux Comptes. Cette certification est disponible sur simple demande 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 interdites.

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