



**FCPI**

**Objectif**

**Innovation**

**Compte rendu  
annuel d'activité  
au 31 décembre 2019**

**HSBC**   

---

**Premier**

# Sommaire

Investissement responsable et impact chez Idinvest Partners	3
Revue de gestion au 31 décembre 2019	4
Investissements en sociétés innovantes	5
Sociétés innovantes du portefeuille	5
Performances des FCPI HSBC	6

---

## 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 31 décembre 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 Idinvest Partners sont strictement interdites.
- Les valorisations des actifs figurant dans le présent rapport ont été arrêtées avant la crise du Covid-19. Les éventuelles conséquences qui viendraient impacter les valorisations des sociétés du portefeuille seront prises en compte lors du prochain arrêté comptable.

# Investissement responsable et impact chez Idinvest Partners

En tant qu'investisseur actif et responsable, Idinvest Partners est convaincue qu'une croissance forte et durable ne peut avoir lieu sans la prise en compte de facteurs non financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance - ESG). Loin d'être une contrainte, Idinvest estime que cette responsabilité contribue à la surperformance des stratégies d'investissement déployées et à la création de valeur ajoutée : pour les investisseurs, pour les sociétés en portefeuille et pour la société en général. Non seulement nous évaluons les impacts sociétaux d'une entreprise lorsque nous prenons nos décisions d'investissement, mais nous accompagnons également les sociétés en portefeuille à améliorer leur impact, que nous mesurons sur la base des **Objectifs de Développement Durable des Nations Unies**.

Après avoir initié sa politique ESG en 2009, Idinvest a signé les **Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies** en 2011, puis l'**Initiative Climat International (iC International)** en 2018 et est signataire du **Global Compact** via Eurazeo. Idinvest est également membre du comité de pilotage de la Commission ESG et de la commission Climat de France Invest, l'association française de capital investissement, et apporte régulièrement sa contribution à des groupes de travail internationaux, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques ESG dans l'ensemble de l'industrie.



En tant que **signataire de l'iC International**, nous :

- reconnaissons que le changement climatique a des conséquences négatives sur l'économie mondiale, ce qui présente à la fois des risques et des opportunités d'investissement ;
- unissons nos forces pour contribuer aux objectifs des Accords de Paris et limiter le réchauffement climatique à 2 degrés Celsius ;
- nous engageons activement aux côtés de nos sociétés en portefeuille afin de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, contribuant ainsi à une amélioration globale des performances de durabilité.



En tant que **signataire des PRI**, nous nous engageons à :

- Prendre en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements
- Être des investisseurs actifs et prendre en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires
- Demander aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG
- Favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs ;
- Travailler ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes ;
- Rendre compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes. En 2019, Idinvest a obtenu des notations PRI de premier plan :
  - Stratégie et gouvernance : A +
  - Private Equity : A
  - Dette privée : A
  - Private Equity indirect (fonds de fonds) : A

Conformément à l'article L. 533-22-1 du Code monétaire et financier, toutes les informations relatives à la politique d'Investissement responsable et Impact d'Idinvest sont disponibles sur son site Internet: [www.idinvest.com](http://www.idinvest.com).

Au 31 décembre 2019

### Valeur liquidative Part A

**2 038,42 €**

### Montant total distribué

**932,00 €**

### Évolution des performances\*

Variation depuis 6 mois	<b>-0,6%</b>
Variation depuis 1 an	<b>+8,7%</b>
Variation depuis l'origine	<b>+28,0%</b>

\* Distributions incluses

### Caractéristiques générales du Fonds

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

### Actif net du Fonds

**10 147 261,59 €**

# Revue de gestion au 31 décembre 2019

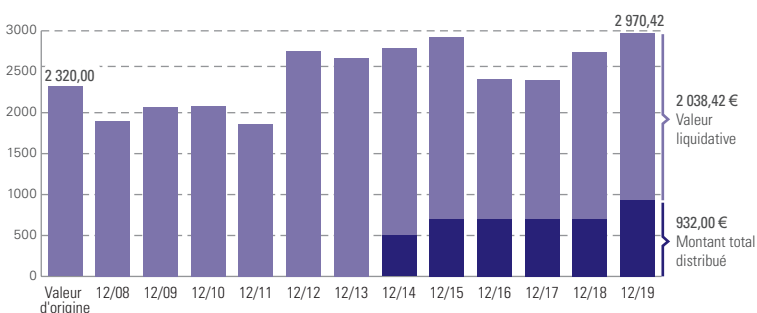
Au 31 décembre 2019, le FCPI Objectif Innovation est investi dans 2 sociétés innovantes, pour un montant qui s'élève à 7,8 millions d'euros (en valeur estimée).

Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 2,4 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes), et sont principalement composés d'OPCVM obligataires et de liquidités.

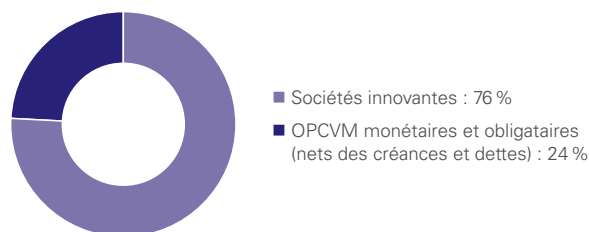
Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation a procédé à une troisième distribution d'un montant de 232 euros par part, portant le montant total distribué à 932 euros par part, soit 40 % de votre investissement initial

*Rappel : 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.*

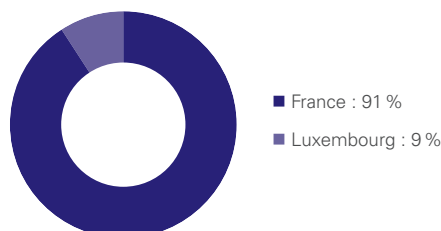
### Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



### Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



### Répartition géographique du portefeuille (en valeur estimée)



# Investissements en sociétés innovantes

## Faits marquants sur l'exercice

### Variations d'évaluation significatives

Au 31 décembre 2019, la hausse de la valeur constatée sur l'exercice 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 perspectives positives de développement présentées par le management de ces sociétés.



Nombre de sociétés innovantes

## 2 sociétés

Valorisation de ces investissements

## 7,8 millions €

## Variations d'évaluation au cours de l'exercice

Sociétés innovantes	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Deezer	Internet		Rapports d'experts indépendants
RBP Luxembourg	Internet		Rapports d'experts indépendants

## Sociétés innovantes du portefeuille au 31 décembre 2019

SOCIÉTÉS	PRIX DE REVIENT (€)
 <b>NB SALARIÉS</b> : 474 <b>SIÈGE</b> : Paris <b>ACTIVITÉ</b> : Plateforme de musique à la demande. <b>FAIT RÉCENT</b> : Après douze ans d'existence, la plateforme française de streaming musical Deezer poursuit sa conquête d'un marché très concurrentiel. Avec 15 millions d'utilisateurs à l'échelle mondiale, Deezer est le 3 <sup>ème</sup> acteur du streaming derrière Spotify et Apple Music mais propose le plus grand catalogue de musiques au monde avec 53 millions de chansons.	1 135 722
<b>RBP LUXEMBOURG</b>  <b>NB SALARIÉS</b> : 30 <b>SIÈGE</b> : Luxembourg <b>ACTIVITÉ</b> : Sites de paris hippiques et sportifs en ligne (Zeturf.fr & zebet.fr) <b>FAIT RÉCENT</b> : RBP Luxembourg maintient sa croissance après une très belle année 2018 au cours de laquelle la société a profité de l'effet Coupe du Monde pour se renforcer dans le pari sportif. L'internationalisation se poursuit avec l'ouverture de la Belgique et des Pays-Bas et l'activité est en forte croissance sur l'année 2019.	339 645

# Performance de la gamme FCPI HSBC depuis l'origine

Nom du fonds	Réduction Fiscale	Millésime	Durée minimale du fonds	Valeur d'origine des parts A	VL des parts A	Distributions réalisées (par parts)	Performance depuis l'origine*
					Au 31/12/2019		
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	2 038,42 €	932,00 €	+28,0 %
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	883,08 €	1 856,00 €	+18,1 %
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	1 821,50 €	2 320,00 €	+78,5 %
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	52,85 €	700,00 €	+50,6 %
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	424,59 €	225,00 €	+29,9 %
Objectif Innovation Patrimoine n°5	IRPP et/ou ISF	2012	8 ans	500,00 €	378,79 €	200,00 €	+15,8 %
Objectif Innovation Patrimoine n°6	IRPP et/ou ISF	2013	8 ans	500,00 €	433,48 €	-	-13,3 %
Objectif Innovation Patrimoine n°7	IRPP et/ou ISF	2014	8 ans	500,00 €	421,73 €	-	-15,7 %
Objectif Innovation Patrimoine n°8	IRPP et/ou ISF	2015	8 ans	500,00 €	647,61 €	-	+29,5 %
Objectif Innovation Patrimoine n°9	IRPP et/ou ISF	2016	8 ans	500,00 €	544,25 €	-	+8,9 %
Objectif Innovation Patrimoine n°10	IRPP et/ou ISF	2017	8 ans	500,00 €	542,37 €	-	+8,5 %
Objectif Innovation 2018	IRPP et/ou ISF	2018	7 ans	500,00 €	485,13 €	-	-3,0 %
					Au 30/09/2019		
Objectif Innovation Patrimoine	IRPP + ISF	2008	8 ans	500,00 €	155,39 €	1 350,00 €	+201,1 %
Objectif Innovation Patrimoine n°2	IRPP + ISF	2009	8 ans	500,00 €	867,69 €	300,00 €	+133,5 %
Objectif Innovation Patrimoine n°3	IRPP + ISF	2010	8 ans	500,00 €	251,78 €	250,00 €	+0,4 %
Objectif Innovation Patrimoine n°4	IRPP + ISF	2011	8 ans	500,00 €	335,10 €	350,00 €	+37,0 %

\* hors droits d'entrée et avantage fiscal





**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](http://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