



FCPI

Objectif

Innovation 4

**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	30 décembre 2010
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	FR0010927095
Valeur d'origine Part A	500,00 €

**Valeur liquidative
de la part A**
686,40 €

Valorisation du FCPI Objectif Innovation 4

Actif net du fonds	686,40 €
Valeur liquidative de la part A	11 837 956,74 €

Évolution des performances

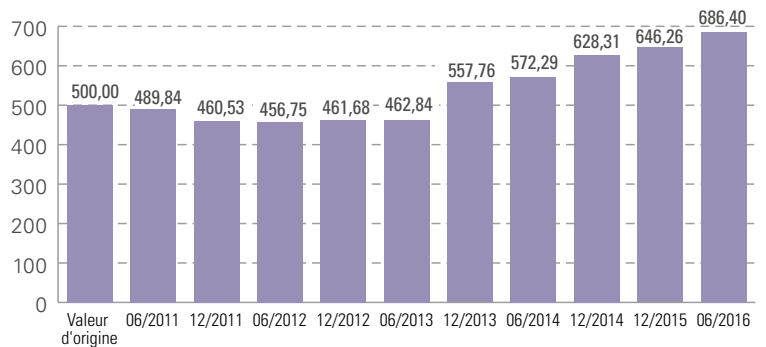
Variation depuis 6 mois	+6,2 %
Variation depuis 1 an	-0,6 %
Variation depuis l'origine	+37,3 %

La valeur liquidative de la part A est passée de 646,26 euros au 31 décembre 2015 à 686,40 euros au 30 juin 2016, soit une hausse de +6,2 % sur le semestre et de +37,3 % depuis l'origine.

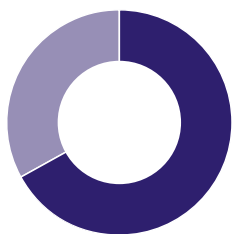
Au 30 juin 2016, le FCPI Objectif Innovation 4 a investi dans 14 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, deux ont été cédées au cours de l'année 2014: Clear2Pay et Webedia. Le montant restant investi dans les 12 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 5,2 millions d'euros (en prix de revient).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 2,2 millions d'euros (en prix de revient).

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

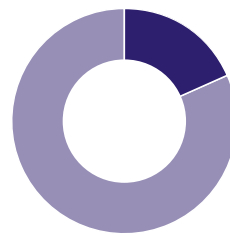


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



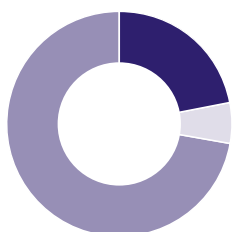
- Investissements innovants : 67 %
- Investissements diversifiés : 33 %
(nets des créances et dettes)

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



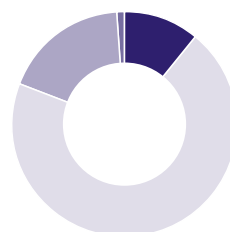
- Espagne : 16 %
- France : 84 %

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



- OPCVM actions : 22 %
- OPCVM obligataires : 6 %
- OPCVM monétaires : 72 %
(nets des créances et dettes)

Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



- Médias : 11 %
- Internet : 70 %
- Logiciels d'entreprise : 18 %
- Santé : 1 %

Investissements en sociétés innovantes

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

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 65,6 %, au-dessus du minimum légal de 60 %.

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 4 a réinvesti dans la société **Ifeelgoods**, un éditeur de solutions de coupons numériques, dans le cadre d'un tour de financement marqué par l'entrée au capital de Groupe Up (ex-Groupe Chèque Déjeuner). Ce financement doit permettre à la société d'accéder à une force commerciale de plus de 2 000 collaborateurs et un portefeuille de plus de 21 millions de clients.

En parallèle, le fonds a cédé en bourse des titres **Criteo**, spécialiste du ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation, pour un montant de 1,6 million d'euros.

Par ailleurs, la société **Talend**, éditeur de logiciels dans la gestion de données et d'intégration d'applications, a réalisé avec succès son introduction en bourse sur le NASDAQ de New York en juillet 2016 en levant près de 90 millions de dollars.

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

- la société **Ifeelgoods** a été revalorisée à la baisse sur la base du prix du dernier tour de financement,
- la société **Social Point** a été revalorisée à la hausse sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires de sociétés comparables afin de refléter le développement de ses activités,
- les titres des sociétés **Criteo**, **Groupe ConcoursMania**, **Onxeo** et **Viadeo** 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



Créée en 2005, Cyber Group Studios est un acteur reconnu de l'industrie du film d'animation qui produit des séries d'animation TV pour la jeunesse.

Fondée par d'anciens dirigeants de Walt Disney comptant plus de 30 ans d'expérience dans ce domaine, Cyber Group Studios a pour objectif de produire des séries internationales aux contenus innovants. Ses productions sont aujourd'hui traduites dans plusieurs langues et diffusées dans le monde entier. Le catalogue de la société comporte de nombreux succès internationaux primés par l'industrie ou le public parmi lesquels Zorro, Manon, Ozie Bou, Anima-lia, Mademoiselle Zazie et Zou.

Basée à Paris, la société emploie 38 salariés et a poursuivi récemment sa politique d'expansion internationale avec le rachat début 2016 du studio Pikto Media, spécialisé dans l'animation 2D.



Variations significatives de valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Ifeelgoods	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de chiffre d'affaires de sociétés comparables
Sociétés innovantes cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↘	Cours de bourse
Onxeo	Santé	France	↘	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	↘	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

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