



FCPI Objectif Innovation 4

Compte-rendu semestriel de gestion au 30 juin 2013

Caractéristiques générales du fonds

| | |
|---|-------------------|
| Forme juridique | FCPI |
| Date de constitution | 31 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 liquidative de la part A au 30/06/13 | 462,84 € |

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 2013 ont fait l'objet d'une attestation du Commissaire aux Comptes. Cette attestation est disponible sur simple demande auprès de 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.

Revue de gestion au 30 juin 2013

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 461,68 euros au 31 décembre 2012 à **462,84 euros** au 30 juin 2013, soit une hausse nette de frais de 0,3 % sur le semestre.

Au 30 juin 2013, le FCPI Objectif Innovation 4 a investi dans **14 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **5,5 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 **2,4 millions d'euros** (en prix de revient).

Contributions significatives à la performance du FCPI sur le semestre

| | |
|---|--------------|
| Revalorisation des sociétés en portefeuille | 2,1 % |
| Webedia | 0,7 % |
| Mediastay Holding | 0,5 % |
| Ifeelgoods | 0,4 % |
| Cybergroup Studios | 0,3 % |
| Sensee | 0,2 % |
| Evolution des cours de bourse | -0,3 % |
| Groupe ConcoursMania | 0,1 % |
| Bioalliance Pharma | -0,4 % |
| Performance des placements diversifiés | 0,8 % |
| Frais et autres mouvements divers | -2,3 % |
| TOTAL | 0,3 % |

Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés représentent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes. Ils sont constitués d'OPCVM actions, obligations et monétaires sélectionnés par la société de gestion.

Au cours du premier semestre 2013, la stratégie du FCPI Objectif Innovation 4 a principalement visé à profiter de la hausse des marchés actions en Europe et aux Etats-Unis. Le fonds a ainsi procédé à la réallocation d'une partie de son portefeuille de placements obligataires, afin de renforcer son exposition aux marchés actions européens et nord-américains.

Les investissements diversifiés représentent aujourd'hui 29,8 % de l'actif net du FCPI dont 17,5 % d'OPCVM actions et obligations et 12,3 % d'OPCVM monétaires. Leur contribution à la performance nette du fonds sur le semestre écoulé est de +0,8 %.

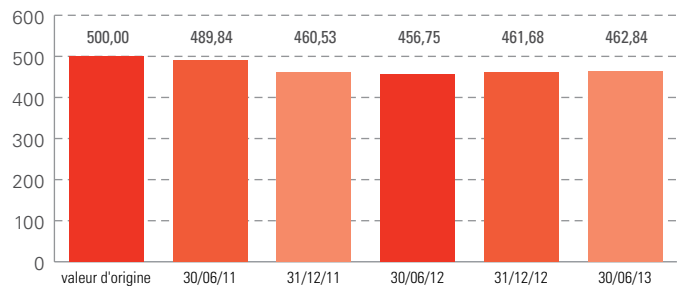
Au 30 juin 2013, la valeur boursière de ces investissements est de **2,4 millions d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

Valorisation du FCPI Objectif Innovation 4 au 30 juin 2013

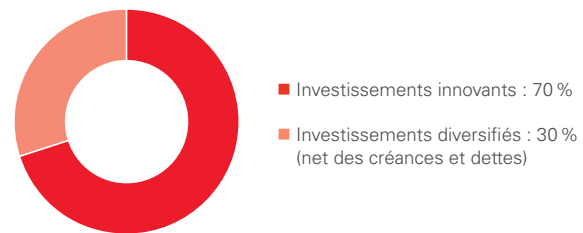
| | |
|---------------------------------|----------------|
| Valeur liquidative de la part A | 462,84 € |
| Actif net du fonds | 8 058 653,12 € |

| Évolution des performances | Variation |
|----------------------------|-----------|
| Variation depuis 6 mois | 0,3 % |
| Variation depuis 1 an | 1,3 % |
| Variation depuis l'origine | -7,4 % |

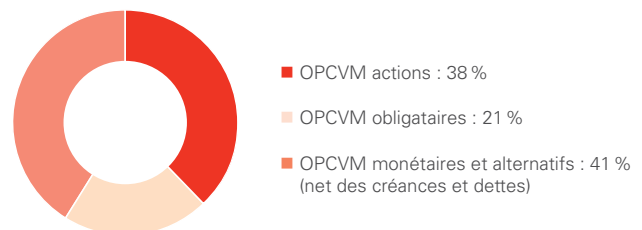
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

• OPCVM actions

- Allianz RCM Euroland Equity Growth
- HSBC Gif Euroland Equity
- Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund

• OPCVM obligataires

- Allianz Euro High Yield
- Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

• OPCVM monétaires et alternatifs

- Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I
- Allianz Securicash
- HSBC Monétaire Etat

Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2013, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 4 sont valorisés à 5,7 millions d'euros, soit une plus-value latente de 0,2 million d'euros.

Le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés innovantes éligibles s'élève à 61,7 %, au dessus du minimum légal de 60 %.

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 4 a réinvesti dans 3 sociétés innovantes déjà en portefeuille : **Social Point**, studio de développement de jeux sociaux sur Facebook, **Mediastay Holding**, qui évolue dans le secteur du marketing online et **Sensee**, qui propose la vente de lunettes et de lentilles sur Internet.

Au 30 juin 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Ifeelgoods**, **Mediastay Holding** et **Sensee** ont été revalorisées sur la base du prix des derniers tours de financement réalisés au cours du semestre (impact global de +1,1 %);
- la société **Webedia** a été revalorisée sur la base du prix d'une offre de rachat reçue de la part de la société **Fimalac** en mai 2013 (impact de +0,7 %);
- les titres des sociétés **Bioalliance Pharma** et **Groupe ConcoursMania** ont été valorisés à hauteur de leurs cours de bourse du 28 juin 2013 (impact global de -0,3 %).

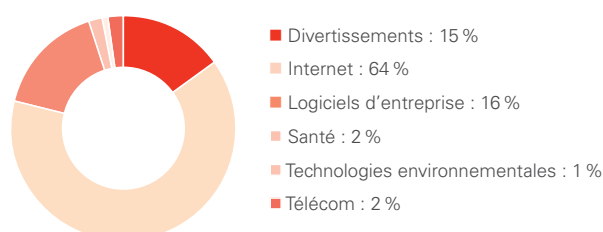
Par ailleurs, les intérêts cumulés sur les obligations convertibles détenues dans la société **Cybergroup Studios** impactent l'actif net de +0,3 %.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.

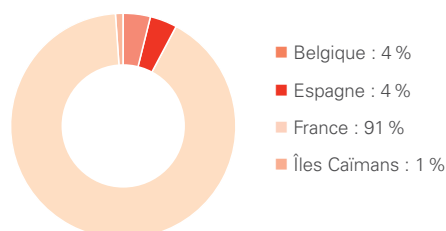
Réinvestissements réalisés au cours du semestre

| Société | Date | Montant (€) | Activité |
|-------------------|------------|---------------|---|
| Social Point | janvier-13 | 9 443 | Studio de jeux sociaux sur Facebook |
| Mediastay Holding | mars-13 | 69 156 | Acquisition et monétisation de trafic sur Internet via des jeux de loteries gratuites (kingoloto...) et jeux 'casual' |
| Sensee | juin-13 | 4 253 | Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet |
| Total | | 82 852 | |

Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Variations de la valorisation au cours du semestre

| Sociétés innovantes cotées | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
|----------------------------|----------|--------|-----------|-------------------------------------|
| Ifeelgoods | Internet | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Mediastay Holding | Internet | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Sensee | Internet | France | ↗ | Prix du dernier tour de financement |
| Webedia | Internet | France | ↗ | Prix d'une offre de rachat en cours |
| Sociétés innovantes cotées | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
| Bioalliance Pharma | Santé | France | ↘ | Dernier cours de bourse |
| Groupe ConcoursMania | Internet | France | ↗ | Dernier cours de bourse |

⁽¹⁾ Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats de parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 70 % de l'actif net du fonds.



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

