



FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°6

Compte-rendu semestriel de gestion au 30 juin 2014

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	mai 2013
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	FR0011445956
Valeur liquidative de la part A au 30/06/14	483,46€

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 2014 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 2014

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 487,76 euros au 31 décembre 2013 à **483,46 euros** au 30 juin 2014, soit une baisse nette de frais de 0,9 % sur le semestre.

Au 30 juin 2014, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°6 a investi dans **25 sociétés innovantes** pour un montant de **7,5 millions d'euros** (en prix de revient). La constitution du portefeuille éligible se poursuivra jusqu'au 31 janvier 2016, date à laquelle les investissements innovants devront représenter 80 % de l'actif du fonds.

Les FCPI investissent dans des sociétés jeunes et innovantes dont le potentiel de valorisation doit être considéré sur le long terme. En effet, les plus-values se concrétisent par des cessions industrielles ou des introductions en bourse, ce qui n'est généralement possible que lorsque les entreprises ont atteint une certaine maturité.

La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, appelée **investissements diversifiés**, s'élève à **12,4 millions d'euros** (en prix de revient). A terme, ces investissements représenteront moins de 20 % de l'actif du fonds.

Contributions significatives à la performance du FCPI sur le semestre

Revalorisation des sociétés en portefeuille	+1,0 %
Social Point	+0,8 %
Divers autres ⁽¹⁾	+0,2 %
Évolution des cours de bourse	-0,2 %
Genticeil	-0,2 %
Performance des placements diversifiés	+0,2 %
Frais et autres mouvements divers	-1,9 %
TOTAL	-0,9 %

⁽¹⁾ Changements de valorisation non significatifs

Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes.

Au cours du semestre écoulé, cette poche s'est réduite au fur et à mesure des investissements réalisés par le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°6 dans des sociétés innovantes. Au 30 juin 2014, ces investissements représentent 62,4 % de l'actif net du fonds dont 4,9 % d'OPCVM obligataires et 57,5 % d'OPCVM monétaires.

La valeur boursière de ces **placements diversifiés** s'élève à **12,8 millions d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

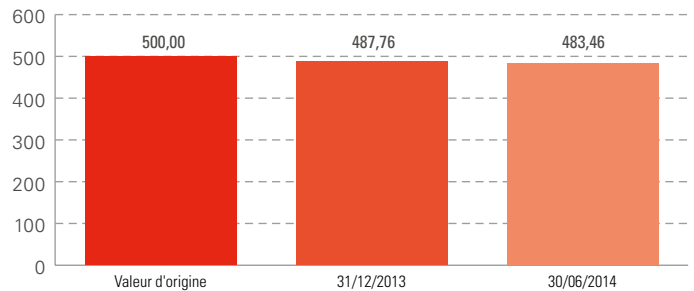
Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°6 au 30/06/2014

Valeur liquidative de la part A	483,46 €
Actif net du fonds	20 464 357,94 €

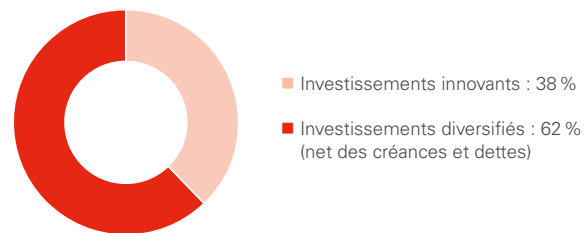
Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,9 %
Variation depuis 1 an	-3,3 %
Variation depuis l'origine	-3,3 %

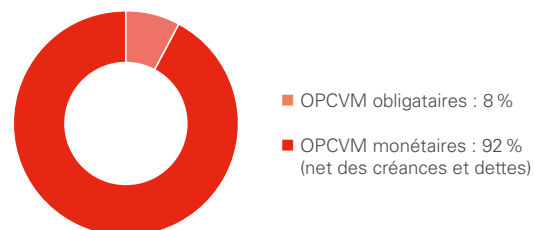
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- **OPCVM obligataires**
 - HSBC T MultiSelect
- **OPCVM monétaires**
 - Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I
 - Allianz Securicash
 - LBPAM Trésorerie
 - Palatine Moma

Investissements innovants

Au 30 juin 2014, les **investissements innovants** du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°6 sont valorisés **7,7 millions d'euros**, soit une plus-value latente de 0,2 millions d'euros.

A cette date, le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés éligibles du fonds s'élève à 35,5%. Il devra atteindre 80% avant le 31 janvier 2016.

Au cours du semestre, 17 nouveaux investissements ont été réalisés dans des sociétés innovantes pour un montant de 5,4 millions d'euros. Parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **Synthesio**, qui propose un logiciel de suivi et d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux à destination des grandes entreprises et qui cherche à accélérer son développement en étendant son activité à l'international.
- **Leosphere**, qui développe une technologie de mesure du vent par laser permettant notamment d'optimiser le choix des sites de production d'énergie éolienne.
- **Genticel**, qui développe un vaccin thérapeutique contre le papillomavirus responsable du cancer du col de l'utérus et qui a levé 34,5 millions d'euros lors de son introduction en bourse sur Euronext en avril 2014.

Au 30 juin 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Social Point** a été revalorisée au prix de son dernier tour de financement (impact de +0,8%) ;
- les titres des sociétés **Genticel** et **Makazi Group** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2014 (impact global de -0,2%).

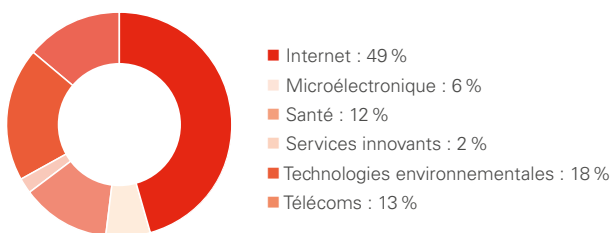
Par ailleurs, les intérêts cumulés sur les obligations convertibles détenues dans plusieurs sociétés du portefeuille impactent l'actif net de +0,2%.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur prix de revient.

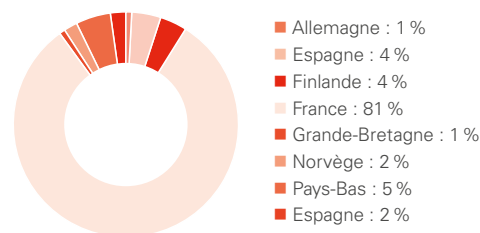
Nouveaux investissements réalisés au cours de l'exercice

Société	Date	Montant (€)	Activité
Leetchi	févr.-14	65 588	Application de paiement social au travers du site de cagnottes en ligne Leetchi.com
Sunfire	févr.-14	88 930	Fabricant de piles à combustible et électrolyseurs haute température
Kantox	févr.-14 - mars-14	111 121	Edition d'une plateforme d'échange de devises, à destinations des PME.
Seatower	mars-14	133 784	Conception de fondations pour l'éolien en mer
Genticel	mars-14 - mai-14	296 901	Développement d'un vaccin thérapeutique contre les cancers du col de l'utérus
Synthesio	mars-14	1 599 452	Logiciel de suivi et d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux
Leosphere	mars-14 - mai-14	445 177	Fabricant de systèmes Lidar (mesure du vent par laser)
OxThera	avr.-14	155 682	Développement d'un médicament contre une maladie génétique rare
Y Capital	avr.-14	37 514	Plateforme de financement participatif
Alfred	mai-14	88 200	Bunkr, outil de création de présentations et de collaboration
AM Pharma	mai-14	355 019	Développement d'une protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères
Safe Orthopaedics	mai-14	115 320	Développement de solutions pour la chirurgie du rachis
Weemo	mai-14	619 000	Solution de communication unifiée pour les entreprises
Lyatiss	mai-14	247 500	Solution d'optimisation réseau pour infrastructures de <i>cloud computing</i>
Naskeo Environnement	mai-14	116 205	Concepteur et fabricant d'unités de méthanisation
Nosto Solutions	juin-14	306 000	Logiciel d'optimisation marketing en temps réel pour les sites de e-commerce
Techniwood International	juin-14	618 992	Conception, fabrication et commercialisation de panobloc
Total		5 400 386	

Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Variations de la valorisation au cours du semestre

Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Social Point	Internet	Internet	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genticel	Santé	Santé	↘	Cours de bourse
Makazi Group	Internet	Internet	↗	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 également 38% de l'actif net du fonds.



HSBC France - SA au capital de 337 189 135 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
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

