



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine n°7

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2015

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	20 mai 2014
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	FR0011766633
Valeur liquidative de la part A au 30/06/2015	485,46€

HSBC 
Premier

Revue de gestion au 30 juin 2015

La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **485,46 euros**, soit une baisse de 0,7 % par rapport à sa valeur du 31 décembre 2014.

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°7 a investi 6,3 millions d'euros dans 13 nouvelles sociétés innovantes et réinvesti 1,4 million d'euros dans 4 sociétés déjà en portefeuille. Au 30 juin 2015, le portefeuille du fonds est composé de 25 sociétés pour un montant total investi de 9,6 millions d'euros.

La constitution du portefeuille de sociétés éligibles se poursuivra jusqu'au 31 janvier 2018, date à laquelle les investissements innovants devront représenter 80 % de l'actif du fonds.

La partie de l'actif non investie dans des sociétés innovantes, appelée **investissements diversifiés**, s'élève à **20 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	+0,4%
Kantox	+0,2%
Meninvest	+0,1%
Onfido	+0,1%
Evolution des cours de bourse	+0,3%
IntegraGen	+0,2%
Divers autres*	+0,1%
Performance des placements diversifiés	+0,1%
Frais et autres mouvements divers	-1,5%
TOTAL	-0,7%

* 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.

Ces investissements représentent aujourd'hui 67,2 % de l'actif net du fonds dont 8,0 % d'OPCVM obligataires et 59,2 % d'OPCVM monétaires. Cette part se réduira progressivement au fur et à mesure des investissements réalisés par le fonds dans des sociétés innovantes.

Au 30 juin 2015, ces **investissements diversifiés** sont valorisés **20 millions d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

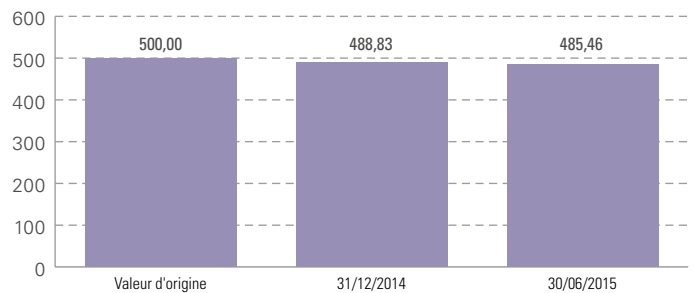
Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°7 au 30/06/2015

Valeur liquidative de la part A	485,46 €
Actif net du fonds	29 710 814,93 €

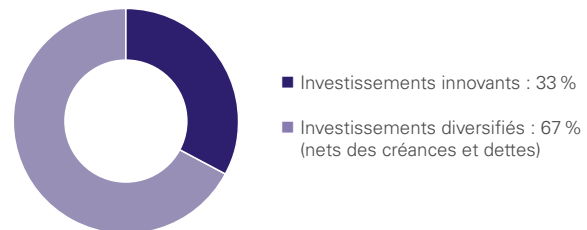
Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,7 %
Variation depuis 1 an	-2,9 %
Variation depuis l'origine	-2,9 %

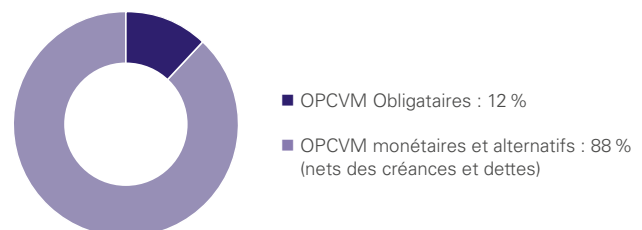
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- **OPCVM obligataires**
 - HSBC Euro Short Term Bond Fund
- **OPCVM monétaires et alternatifs**
 - Allianz Securicash
 - Amundi Tresor 12 Mois
 - BNP Paribas Money 3M
 - Amundi 6M
 - BNP Paribas Dynamique 6M

Investissements innovants

Au 30 juin 2015, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°7 sont valorisés **9,7 millions d'euros**.

Le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés innovantes éligibles s'élève à 31,3 %. Il devra atteindre 80 % avant le 31 janvier 2018.

Au cours du semestre, 13 nouveaux investissements ont été réalisés dans des sociétés innovantes pour un montant de 6,3 millions d'euros. Parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **AirInSpace**, qui fabrique des produits de décontamination d'air notamment pour les milieux hospitaliers ;
- **Scality**, qui développe des solutions innovantes de stockage de données ;
- **Twenga**, qui propose une technologie d'optimisation marketing à destination des sites de e-commerce.

Le fonds a également participé à la levée de fonds record annoncée par **Sigfox** en février 2015 et au cours de laquelle la société a levé plus de 100 millions d'euros afin d'accélérer le déploiement de son réseau de télécommunication bas débit dédié aux objets connectés.

En parallèle, le fonds a réinvesti 1,4 million d'euros dans 4 sociétés déjà en portefeuille afin d'accompagner leur développement.

Au 30 juin 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Cyber Group Studios**, **Kantox**, **Meninvest** et **Reworld Media** ont été valorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif (impact global de +0,3 %),
- les titres des sociétés **IntegraGen** et **Median Technologies** ont été valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2015 (impact global de +0,2 %).

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2014.

Nouveaux investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
BliNK Biomedical	janv.-15	127 820	Programme de découverte de nouveaux anticorps thérapeutiques
Orphazyme ApS	janv.-15	323 024	Conception de médicaments contre les maladies génétiques neurodégénératives
RAD	mars-15	391 884	Marque de vêtements en ligne avec un modèle économique innovant
Sigfox	mars-15	313 989	Réseau de télécommunication bas débits dédié aux objets connectés
Kantox	avr.-15	223 852	Edition d'une plateforme d'échange de devises, à destination des PME
Scality	avr.-15	1 130 400	Solution logicielle de stockage de gros volumes de données
Influans	mai-15	175 000	Plateforme de marketing ciblé en temps réel basé sur le Big Data
Twenga	mai-15 juin-15	1 499 692	Technologie d'optimisation marketing à destination du e-commerce
AirInSpace	juin-15	668 630	Produits de décontamination d'air
Bioserenity	juin-15	180 266	Vêtements connectés dédiés au suivi et au diagnostic médicaux
Campana	juin-15	540 000	Plateforme de location de camping cars
Forsee Power	juin-15	214 051	Intégrateur de systèmes de stockage d'électricité
Naskeo Environnement	juin-15	547 252	Concepteur et fabricant d'unités de méthanisation
Total		6 335 860	

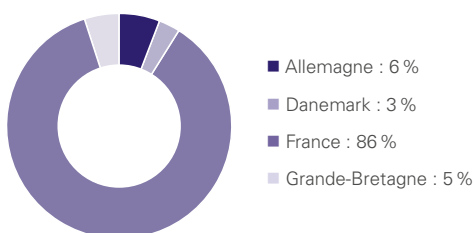
Réinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Ezakus	févr.-15	129 000	Plateforme de ciblage publicitaire dédiée aux campagnes d'acquisition client
Reworld Media	mars-15	645 001	Plateforme de médias multisupports
Cyber Group Studios	juin-15	132 686	Production de séries télévisées d'animation pour la jeunesse
Meninvest	juin-15	519 647	Groupe e-commerce et Média qui édite notamment le site Menlook.com
Total		1 426 334	

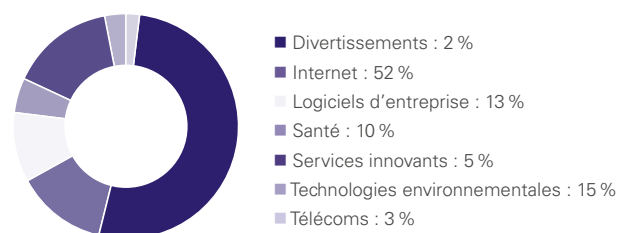
Cession réalisée au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Cast	févr.-15	65 168	Éditeur de logiciels d'analyse de langages informatiques
Total		65 168	

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Variations de la valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cyber Group Studios	Divertissements	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Kantox	Services Innovants	Grande-Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Meninvest	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés innovantes cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
IntegraGen	Santé	France	↗	Cours de bourse
Median Technologies	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement

⁽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 33 % 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

