



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine 4

**Compte rendu
annuel d'activité
au 30 septembre 2020**

HSBC 

Premier

Au 30 septembre 2020

Valeur liquidative Part A

93,63 €

Montant total distribué

500,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	-2,9%
Variation depuis 1 an**	-13,4%
Variation depuis l'origine	+18,7%

* Distributions incluses

** Cette variation significative est expliquée en page 3

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	28 juin 2011
Date de mise en liquidation	26 août 2019
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011006691
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

3 008 147,72 €

Revue de gestion au 30 septembre 2020

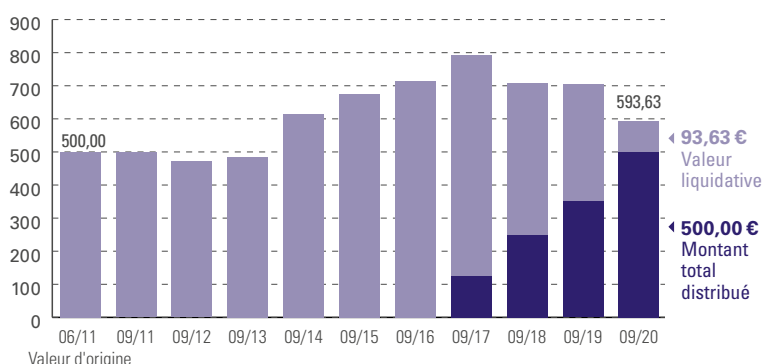
Au 30 septembre 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 est investi dans 5 sociétés innovantes pour un montant de 0,6 million d'euros (en valeur estimée).

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 dettes). Ce montant se compose principalement d'OPCVM monétaires et obligataires d'une part, et d'autre part, d'une créance comptabilisée dans le cadre des cessions intervenues au dernier semestre. En effet, le paiement du prix de cession a été prévu en deux temps: un premier versement déjà perçu par le FCPI en mai dernier, et un deuxième paiement qui devrait intervenir au premier semestre 2021.

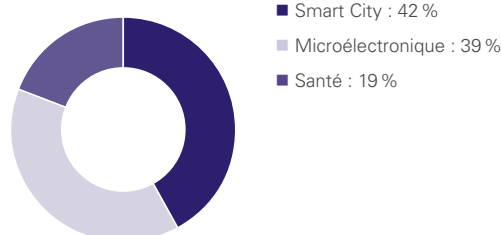
En juillet 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 a procédé à une quatrième distribution partielle d'actifs d'un montant de 150 euros par part, portant le montant total distribué à 500 euros par part, soit 100 % de votre investissement initial.

Rappel : Conformément à son règlement et l'agrément délivré par l'Autorité des marchés financiers, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 est entré en période dite de liquidation, au sens du Code monétaire et financier, depuis le 26 août 2019 afin de céder ses derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

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



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur l'exercice

Au 30 septembre 2020, la valeur liquidative du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 enregistre une baisse significative qui s'explique principalement par la vente de titres de 6 sociétés du portefeuille, à une valeur inférieure à celle comptabilisée au 30 septembre 2019. Ces cessions visent à poursuivre les opérations de liquidation menées par la société de gestion qui a réalisé une transaction sur le marché secondaire. Cette opération a d'ores et déjà permis de réaliser une distribution en juillet dernier. Le versement d'un complément de prix de cession est attendu pour le premier semestre 2021 et devrait ainsi permettre de réaliser une nouvelle distribution.

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 a réinvesti 0,03 million d'euros dans les sociétés Sightcall, Seatower, et Aveni.

Cessions

Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 a cédé des titres pour un montant total de 2,5 millions d'euros parmi lesquels :

- Cession intégrale des titres des sociétés Deezer, Forsee Power, Ifeelgoods, Scality, Sensee et Sightcall pour un montant total de 2,3 millions d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire.
- Un complément de prix de 0,2 million d'euros a été perçu suite à la cession de la société Stat Dx Life réalisée en avril 2018.

Nombre de sociétés innovantes

5 sociétés

Valorisation de ces investissements

0,6 million €



Sociétés innovantes du portefeuille

SOCIÉTÉS INNOVANTES	PRIX DE REVIENT (€)
 <p>NB SALARIÉS : 131 SIÈGE : Lannion</p> <p>ACTIVITÉ : Solution logicielle permettant aux opérateurs de déployer des réseaux mobiles pour connecter des objets</p> <p>FAIT RÉCENT : La société résiste bien à la crise actuelle, d'une part car elle a pu sécuriser ses approvisionnements en Asie et d'autre part car elle a obtenu auprès de sa banque un Prêt Garanti par l'État (PGE) de 2 millions d'euros. Par ailleurs, les dernières études de marché montrent des perspectives encourageantes à moyen terme pour l'internet des objets industriels.</p>	215 235
 <p>NB SALARIÉS : 10 SIÈGE : AK Bunnik (Pays-Bas)</p> <p>ACTIVITÉ : Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères</p> <p>FAIT RÉCENT : Après une première phase de recrutement d'une équipe de développement clinique et de préparation du lancement de son programme clinique de phase 3, AM Pharma entre désormais dans la partie opérationnelle de son étude avec comme challenge le recrutement des patients et la gestion d'un projet international de grande taille.</p>	113 507
 <p>NB SALARIÉS : 17 SIÈGE : Massy</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'une technologie d'électro-greffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération</p> <p>FAIT RÉCENT : Aveni a finalisé un tour de financement de 5 millions d'euros en mai 2020 marqué par l'entrée au capital d'un nouvel investisseur, Mitsubishi, validant de nouveau le potentiel de la société. La société continue de franchir des étapes techniques importantes sur son produit et devrait signer ses premiers contrats significatifs en 2021.</p>	40 130
 <p>NB SALARIÉS : 65 SIÈGE : Grenoble</p> <p>ACTIVITÉ : Solutions de sécurité pour les cartes à puces et de micro-capteurs pour l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p>FAIT RÉCENT : Des discussions sont en cours avec d'autres acteurs industriels pour la mise en place de nouveaux partenariats et le management poursuit ses efforts pour tenter de créer des opportunités de cession. La société reste néanmoins toujours très en retard par rapport à son plan de développement et subit une forte pression sur sa trésorerie et ses besoins de financement, ce qui la place dans une situation toujours précaire.</p>	1 291 467
 <p>NB SALARIÉS : 5 SIÈGE : Oslo (Norvège)</p> <p>ACTIVITÉ : Construction de fondations pour éolienne offshore.</p> <p>FAIT RÉCENT : Seatower a développé un système de fondations gravitaires pour les éoliennes offshore. Ce système permet des économies substantielles sur les projets en particulier lorsque la profondeur et ou la taille des éoliennes augmentent. Un premier prototype grandeur réelle a permis de démontrer l'intérêt et la fiabilité de la solution. Seatower poursuit maintenant son programme aux États-Unis, pays dans lequel le marché de l'éolien offshore est très dynamique.</p>	298 381

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 30.06.2020		
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	1 449,85 €	932,00 €	2,7%
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	715,15 €	1 856,00 €	10,8%
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	1 809,02 €	2 320,00 €	78,0%
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	44,99 €	700,00 €	48,7%
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	353,20 €	225,00 €	15,6%
Objectif Innovation Patrimoine n°5	IRPP et/ou ISF	2012	8 ans	500,00 €	345,55 €	200,00 €	9,1%
Objectif Innovation Patrimoine n°6	IRPP et/ou ISF	2013	8 ans	500,00 €	377,37 €	-	-24,5%
Objectif Innovation Patrimoine n°7	IRPP et/ou ISF	2014	8 ans	500,00 €	353,25 €	-	-29,3%
Objectif Innovation Patrimoine n°8	IRPP et/ou ISF	2015	8 ans	500,00 €	565,79 €	-	13,2%
Objectif Innovation Patrimoine n°9	IRPP et/ou ISF	2016	8 ans	500,00 €	509,27 €	-	1,9%
Objectif Innovation Patrimoine n°10	IRPP et/ou ISF	2017	8 ans	500,00 €	541,74 €	-	8,3%
Objectif Innovation 2018	IRPP et/ou ISF	2018	7 ans	500,00 €	477,31 €	-	-4,4%
					Au 30.09.2020		
Objectif Innovation Patrimoine	IRPP + ISF	2008	8 ans	500,00 €	66,75 €	1 385,00 €	190,4%
Objectif Innovation Patrimoine n°2	IRPP + ISF	2009	8 ans	500,00 €	561,81 €	500,00 €	112,4%
Objectif Innovation Patrimoine n°3	IRPP + ISF	2010	8 ans	500,00 €	202,57 €	250,00 €	-9,5%
Objectif Innovation Patrimoine n°4	IRPP + ISF	2011	8 ans	500,00 €	93,63 €	500,00 €	18,7%

* hors droits d'entrée et avantage fiscal

a

Lettre annuelle du souscripteur

Fonds	Année de création	Grandeur constatée	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)				
			30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2016
Objectif Innovation Patrimoine 4	2011	VL + distributions	593,63	685,1	706,92	667,50	714,41
		Montant des frais	176,34	160,94	142,16	122,87	103,64
Objectif Innovation Patrimoine 3	2010	VL + distributions	452,57	501,78	521,54	580,4	616,4
		Montant des frais	147,04	139,26	129,71	117,64	101,78
Objectif Innovation Patrimoine 2	2009	VL + distributions	1061,81	1 167,69	1 333,49	1501,54	1 506,38
		Montant des frais	184,22	168,46	152,70	136,82	120,84
Objectif Innovation Patrimoine	2008	VL + distributions	1451,75	1 505,39	1 489,61	1425,03	1 195,07
		Montant des frais	178,07	174,70	165,64	149,60	133,82

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

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 septembre 2020 ont fait l'objet d'une attestation du Commissaire aux Comptes. Cette attestation 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 l'invest Partners sont strictement interdites.



HSBC France - SA au capital de 337 189 135 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
Agréée par l'ACPR - 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