



FCPI Objectif Innovation Patrimoine

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 mars 2013

Caractéristiques générales du fonds

| | |
|---|-------------------|
| Forme juridique | FCPI |
| Date de constitution | 26 mai 2008 |
| Date de clôture comptable | 30 septembre |
| Périodicité de valorisation | semestrielle |
| Société de gestion | Idinvest Partners |
| Dépositaire | RBC IS |
| Commissaire aux comptes | Aplitec |
| Code Isin part A | FR0010597567 |
| Valeur liquidative de la part A au 31/03/2013 | 657,71 € |

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 31 mars 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.

HSBC 
Premier

Revue de gestion au 31 mars 2013

La **valeur liquidative de la part A** est passée de 667,25 euros au 30 septembre 2012 à **657,71 euros** au 31 mars 2013, soit une baisse nette de frais de 1,4 % sur le semestre.

Au 31 mars 2013, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine est investi dans **23 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **15,2 millions d'euros** (en prix de revient). Le fonds a cédé une des participations de son portefeuille : la société **Dailymotion**, en janvier 2013.

La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes est appelée **investissements diversifiés**. Au 31 mars 2013, ces investissements s'élèvent à **5,5 millions d'euros** (en prix de revient).

Contributions significatives à la performance du FCPI sur le semestre

| | |
|---|---------------|
| Revalorisation des sociétés en portefeuille | -1,6 % |
| Webedia | 0,9 % |
| Videopolis | -0,9 % |
| Kobojo | -1,0 % |
| Divers Autres ⁽¹⁾ | -0,6 % |
| Evolution des cours de bourse | 0,5 % |
| Adocia | 0,7 % |
| Integragen | -0,2 % |
| Cessions | 0,0 % |
| Performance des placements diversifiés | 1,0 % |
| Frais et autres mouvements divers | -1,3 % |
| TOTAL | -1,4 % |

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.

Depuis le 30 septembre 2012, le fonds a réalisé plusieurs arbitrages en faveur des placements en actions afin de profiter du rebond de performance de cette catégorie d'OPCVM au cours des six derniers mois.

Le FCPI est aujourd'hui composé à 14,5 % d'OPCVM actions ou obligations et à 6,9 % d'OPCVM monétaires. La contribution nette de ces OPCVM sur le semestre écoulé s'établit à +1,0 % de l'actif net du fonds.

Au 31 mars 2013, la valeur boursière des **investissements diversifiés** est de **5,8 millions d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

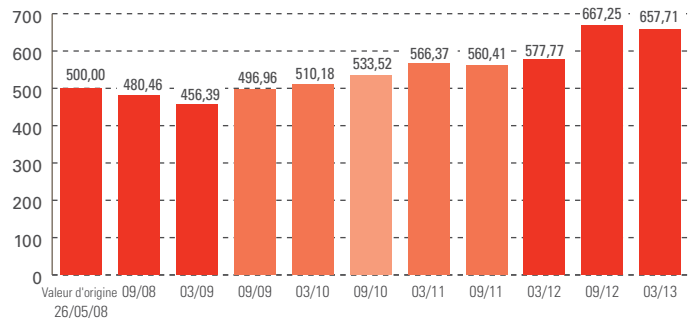
Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine au 31/03/2013

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| Valeur liquidative de la part A | 657,71 € |
| Actif net du fonds | 27 874 607,08 € |

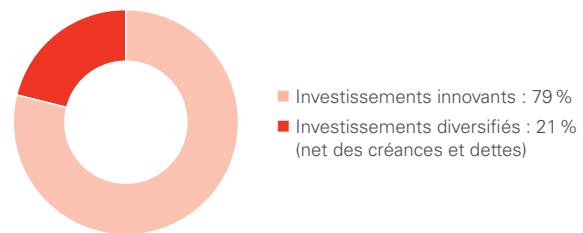
Évolution des performances

| | Variation |
|----------------------------|-----------|
| Variation depuis 6 mois | -1,4 % |
| Variation depuis 1 an | 13,8 % |
| Variation depuis l'origine | 31,5 % |

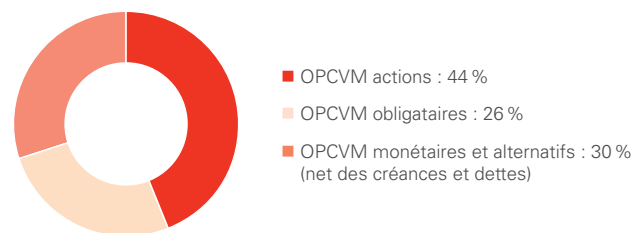
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



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
- **OPCVM obligataires**
 - Allianz Euro High Yield
 - Vanguard European Government Bond Index Fund
 - Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund
- **OPCVM monétaires et alternatifs**
 - Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I
 - Allianz Securicash
 - HSBC Monétaire Etat

⁽¹⁾ Changements de valorisation dont l'impact sur la performance du fonds est non significatif.

Investissements innovants

Au 31 mars 2013, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation Patrimoine sont valorisés à **22,1 millions d'euros**, soit une plus-value latente de 6,9 millions d'euros.

Le ratio d'investissement⁽²⁾ en sociétés éligibles du FCPI Objectif Innovation Patrimoine s'établit à 74,8 %, au-dessus du minimum réglementaire de 70 %.

Au cours du semestre, le fonds a réinvesti 0,3 million d'euros dans deux sociétés déjà en portefeuille: la société **Kobojo**, qui édite des jeux sociaux sur Facebook et la société **Mediastay Holding** qui gère une plateforme de monétisation de trafic sur Internet via l'organisation de jeux de loteries gratuites. En parallèle, le fonds a cédé les dernières actions qu'il détenait dans la société **Dailymotion** pour 0,8 million d'euros.

Au 31 mars 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Kobojo** et **Mediastay Holding** ont été revalorisées sur la base des derniers tours de financement réalisés (impact global de -1,3 %);
- **Webedia** a été revalorisée sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires, suite au très bon développement de la société (impact de +0,9 %);
- les sociétés **24h00** et **Videopolis** ont été provisionnées à hauteur de 50 % de leur prix de revient suite au retard pris par ces deux sociétés dans leur développement (impact de -1,3 %);
- les sociétés cotées **Adocia**, **Integragen**, **Leadmedia Group** et **Netbooster** ont été valorisées à leurs cours de bourse du 29 mars 2013 (impact de +0,5 %).

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2012.

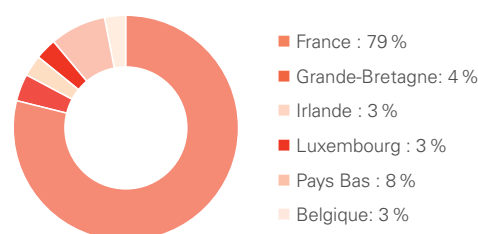
Réinvestissements réalisés au cours du semestre

| Société | Date | Montant (€) | Activité |
|-------------------|---------|----------------|---|
| Kobojo | fév.-13 | 294 998 | Éditeur de jeux sociaux sur Facebook |
| Mediastay Holding | mars-13 | 30 992 | Acquisition et monétisation de trafic sur Internet via des jeux de loteries gratuites (kingoloto...) et jeux 'casual' |
| Total | | 325 990 | |

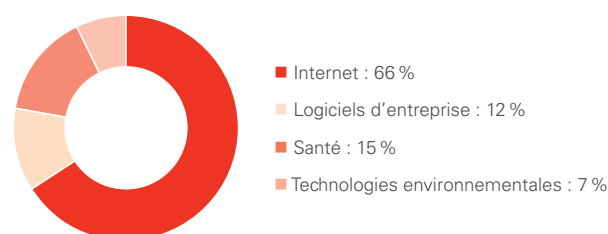
Cession réalisée au cours du semestre

| Société | Date | Montant (€) | Activité |
|--------------|----------|----------------|--|
| Dailymotion | janv.-13 | 815 348 | Site Internet de partage de vidéos indépendant |
| Total | | 815 348 | |

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Variations de valorisation des sociétés en portefeuille au cours du semestre

| Sociétés innovantes non cotées | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
|--------------------------------|----------|----------|-----------|-------------------------------------|
| 24h00 | Internet | France | ↘ | Provision de 50 % |
| Kobojo | Internet | France | ↘ | Prix du dernier tour de financement |
| Mediastay Holding | Internet | France | ↘ | Prix du dernier tour de financement |
| Videopolis | Internet | Belgique | ↘ | Provision de 50 % |
| Webedia | Internet | France | ↗ | Multiple de chiffre d'affaires |
| Sociétés innovantes cotées | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
| Adocia | Santé | France | ↗ | Dernier cours de bourse |
| Integragen | Santé | France | ↘ | Dernier cours de bourse |
| Leadmedia Group | Internet | France | ↗ | Dernier cours de bourse |
| Netbooster | Internet | France | ↗ | Dernier cours de bourse |

⁽²⁾ 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 des parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 79 % 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

