



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

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

Document non contractuel - Juin 2012 - Blossom - Création - www.blossom-creation.com - © photos : Photononstop

OIP4



FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4

Compte-rendu semestriel de gestion au 31 mars 2012

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	juin 2011
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC Dexia
Commissaire aux comptes	Aplitec
Code Isin part A	FR0011006691
Valeur liquidative de la part A au 31/03/2012	489,77 €

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 2012 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 2012

Au 31 mars 2012, l'actif net du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 s'établit à **12 705 692,66 euros** et la valeur liquidative de la part A est de 489,77 euros.

La valeur de la **part A** est passée de 500,00 euros à l'origine à **489,77 euros** au 31 mars 2012, soit une baisse nette de frais de 2 % depuis la constitution du fonds.

Les deux premiers exercices comptables du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 sont dédiés à la constitution du portefeuille éligible qui doit, à l'issue de ces deux premiers exercices, représenter 80 % de l'actif du fonds. Dans ce cadre, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 a d'ores et déjà réalisé un **investissement innovant** pour **0,2 million d'euros** (en prix de revient).

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", est placée dans des OPCVM monétaires. Au 31 mars 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **12,5 millions d'euros** (en prix de revient).

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. A terme, ils représenteront moins de 20 % de l'actif du fonds.

Au 31 mars 2012, ces investissements diversifiés se répartissent exclusivement entre trois **OPCVM monétaires** issus de sociétés de gestion différentes : Allianz, HSBC et LBPAM. Des **OPCVM actions et obligations** seront introduits au cours des prochains mois afin d'accroître la diversification du portefeuille. Dans le même temps, la part des **investissements diversifiés** se réduira progressivement au fur et à mesure des besoins d'investissements du fonds dans des sociétés innovantes.

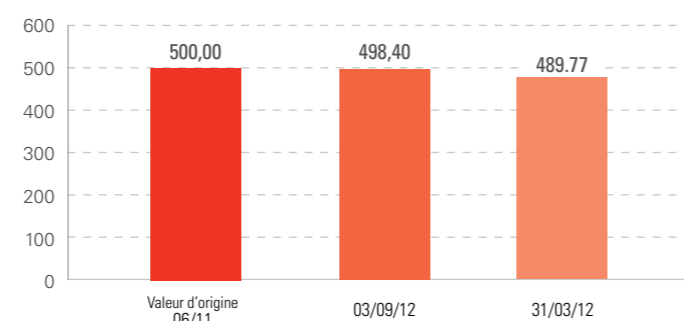
Au 31 mars 2012, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **12,5 millions d'euros** (en valeur boursière).

Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 au 31/03/2012

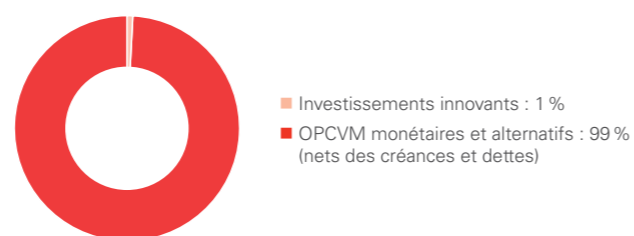
Valeur liquidative de la part A	489,77 €
Actif net du fonds	12 705 692,66 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	- 2,0 %
Variation depuis 1 an	- 2,0 %
Variation depuis l'origine	- 2,0 %

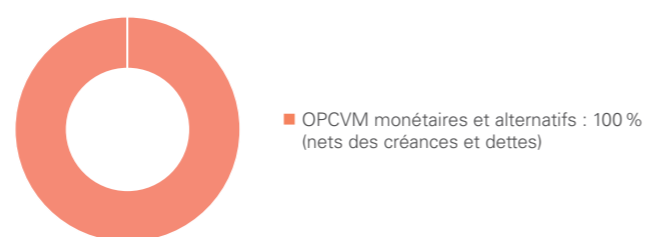
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- OPCVM monétaires
 - Allianz Securicash
 - HSBC Monétaire Etat
 - LBPAM Trésorerie

Investissements innovants

Au 31 mars 2012, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans les **entreprises innovantes** sont valorisés à **0,2 million d'euros**.

La stratégie du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 est de construire un portefeuille équilibré et diversifié en terme de risques tout en optimisant la création de valeur. Le portefeuille sera composé de participations prises dans les domaines des technologies environnementales, de la santé ou des nouvelles technologies de l'information et des communications (NTIC). Ce dernier domaine regroupant des sociétés actives dans les secteurs des logiciels d'entreprise, des télécoms, d'Internet, des services innovants ou de la microélectronique.

Pour l'heure, un seul investissement a été réalisé dans **Adocia**, société de biotechnologie spécialisée dans l'insulinothérapie, le traitement de l'ulcère du pied diabétique et le développement de médicaments à partir de protéines thérapeutiques. Cet investissement a été réalisé dans le cadre de l'introduction en bourse de la société via Euronext en février 2012. Au cours de cette opération, Adocia a levé plus de 27 millions d'euros afin de financer sa croissance et assurer le développement d'un certain nombre de projets qui seront matures autour de 2013.

Au 31 mars 2012, le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés éligibles du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 s'élève à 1,57 %. Il devra atteindre 80 % avant le 30 juin 2013.

Le cours de cotation de la société Adocia est en baisse au 31 mars 2012, il en résulte une légère baisse de l'actif net du fonds sur la période (impact de -0,1 %).

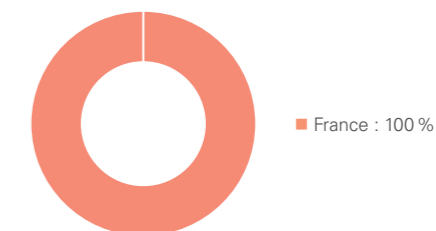
Variations de la valorisation au cours du semestre

Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Adocia	Santé	France	↘	Baisse du cours de bourse

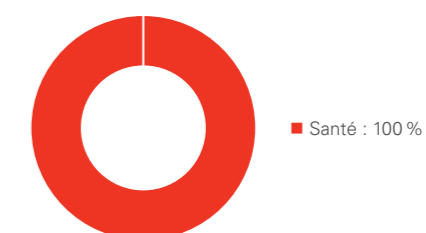
Investissement réalisé au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Adocia	février-12	203 947	Médecine régénérative et délivrance de protéines thérapeutiques
Total		203 947	

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



⁽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 1 % de l'actif net du fonds.