



FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 mars 2013

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 IS
Commissaire aux comptes	Aplitec
Code Isin part A	FR0011006691
Valeur liquidative de la part A au 31/03/2013	475,11 €

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 471,27 euros au 30 septembre 2012 à **475,11 euros** au 31 mars 2013, soit une hausse nette de frais de 0,8 % sur le semestre.

Au 31 mars 2013, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 est investi dans **14 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **6,5 millions d'euros** (en prix de revient).

La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, appelée investissements diversifiés, est placée dans des OPCVM monétaires. Au 31 mars 2013, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **5,6 millions d'euros** (en prix de revient).

Contributions significatives à la performance du FCPI sur le semestre

Revalorisation des sociétés en portefeuille	2,7 %
Social Point	1,6 %
Forsee	1,6 %
3999	-0,4 %
Divers Autres ⁽¹⁾	-0,1 %
Evolution des cours de bourse	0,3 %
Adocia	0,3 %
Cessions	0,0 %
Performance des placements diversifiés	0,0 %
Frais et autres mouvements divers	-2,2 %
TOTAL	0,8 %

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, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 s'est constitué un portefeuille d'OPCVM monétaires en souscrivant auprès de deux sociétés de gestion : Allianz Global Investor France et HSBC AM.

Les OPCVM monétaires représentent aujourd'hui environ 44,9 % de l'actif net du fonds. Du fait de la faible rentabilité de ce type de supports dans l'environnement actuel des marchés financiers, leur contribution à la performance du FCPI au cours du semestre écoulé est non significative. La part de ces investissements diversifiés se réduira progressivement au fur et à mesure des besoins d'investissements du fonds dans des sociétés innovantes.

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

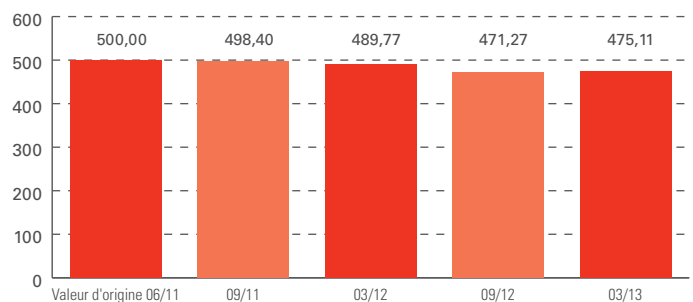
Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 4 au 31/03/2013

Valeur liquidative de la part A	475,11 €
Actif net du fonds	12 292 284,38 €

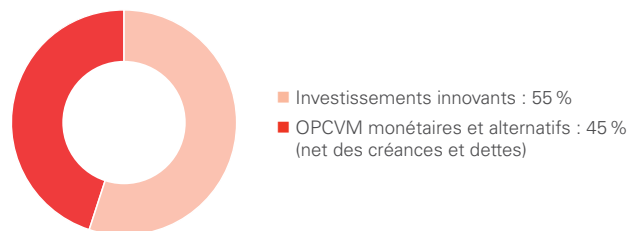
Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	0,8 %
Variation depuis 1 an	-3,0 %
Variation depuis l'origine	-5,0 %

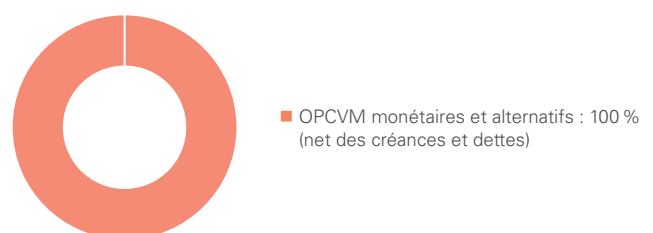
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- **OPCVM monétaires 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 4 sont valorisés 6,8 millions d'euros, soit une plus-value latente de 0,3 million d'euros.

Au cours du semestre, le fonds a investi 2,2 millions d'euros dans 4 nouvelles sociétés : la société **Ifeelgoods**, qui édite une solution de coupons numériques sur Internet; la société **Criteo**, qui propose une plateforme de reciblage publicitaire aux acteurs du e-commerce; la société **Alchimer**, qui développe des solutions chimiques de dépôt de couches ultra-minces dédiées à la micro-électronique et la société **Weemo**, qui commercialise une solution de communication unifiée pour les entreprises.

En parallèle, le fonds a réinvesti 0,2 million d'euros dans 3 participations déjà en portefeuille: les sociétés **Actility**, **Social Point** et **Adocia**.

Le ratio d'investissement⁽²⁾ en sociétés éligibles du FCPI s'élève à 50,4%. Il devra atteindre 80% avant le 30 juin 2013.

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

- la société **Social Point** a été revalorisée sur la base du dernier tour de financement réalisé (impact de +1,6%);
- la société **Forsee** a été revalorisée sur la base du prix d'une augmentation de capital en cours de réalisation (impact de +1,6%);
- la société **3999** a été provisionnée à hauteur de 50% de son prix de revient suite au retard pris par la société dans la réalisation de ses objectifs (impact de -0,4%);
- les titres de la société **Adocia** ont été revalorisés à la hauteur de leur cours de bourse au 29 mars 2013 (impact de +0,3%).

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

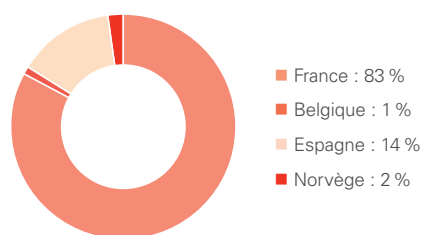
Nouveaux investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Ifeelgoods	oct-12	1 069 386	Solution de coupons sous forme de biens numériques
Criteo	déc-12	1 105 298	Plateforme Internet de reciblage publicitaire
Alchimer	déc-12	6 677	Solutions chimiques de dépôt de couches ultra-minces pour la micro-électronique
Weemo	janv-13	40 031	Solution de communication unifiée pour les entreprises
Total		2 221 392	

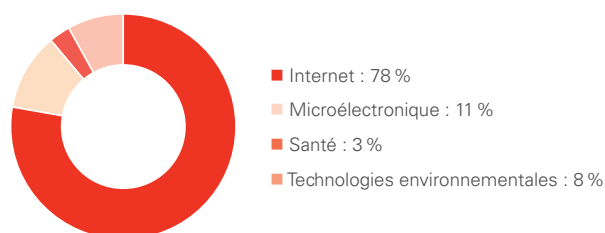
Réinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Actility	oct-12	122 085	Éditeur de logiciels d'optimisation de consommation d'énergie
Social Point	janv-13	41 088	Studio de jeux sociaux sur Facebook
Adocia	févr-13	18 904	Société biotechnologique spécialisée dans la médecine régénérative
Total		182 078	

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
3999	Internet	Belgique	↘	Provision de 50%
Forsee	Technologies environnementales	France	↗	Prix du tour de financement en cours
Social Point	Internet	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Adocia	Santé	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 de parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 55% 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

