



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine n°5

**Compte rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2020**

Revue de gestion au 30 juin 2020

Au 30 juin 2020

Valeur liquidative Part A

345,55 €

Montant total distribué*

200,00 €

Évolution des performances

Variation depuis 6 mois	-5,7%
Variation depuis 1 an	-4,9%
Variation depuis l'origine	+9,1%

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 mai 2012
Date de mise en liquidation	17 juin 2020
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	FR0011220318
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

10 794 050,05 €

Au 30 juin 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a investi dans 34 sociétés innovantes dont 20 ont été cédées et une a été liquidée. Le montant restant investi dans les 13 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 6,7 millions d'euros (en valeur estimée).

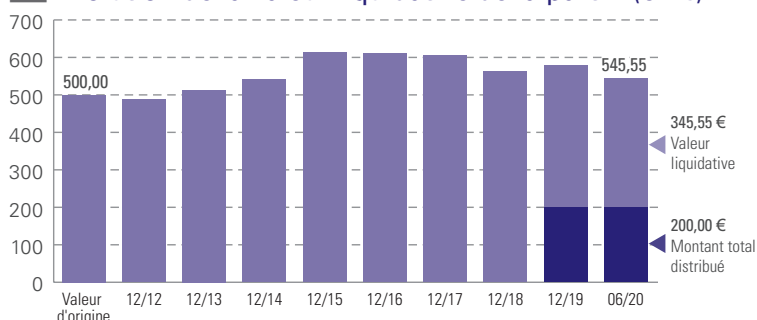
Les placements diversifiés s'élèvent à 4,1 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires.

Au 30 juin 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a procédé à deux distributions partielles d'actifs d'un montant total de 200 euros par part, soit 40% de votre investissement initial.

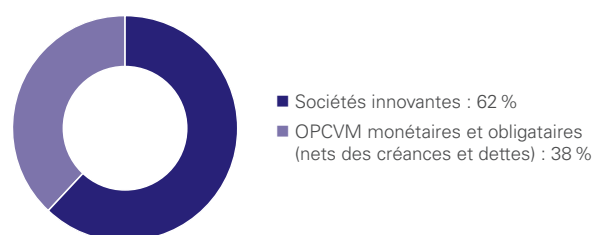
Rappel : Suite à l'agrément délivré par l'AMF en date du 26 mai 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 est entré en période dite de « liquidation » de puis le 17 juin 2020 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles.

**NB : Cette valeur ne tient pas compte de la troisième distribution partielle d'actifs réalisée en juillet 2020 pour un montant de 50 euros par part, portant le montant total distribué à 250 euros par part, soit 50% de votre investissement initial.*

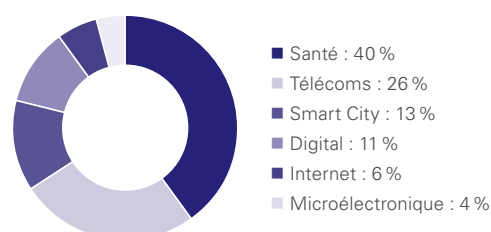
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Réinvestissements

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a réinvesti 0,3 million d'euros dans les sociétés Groupe Sebbin et Sigfox afin de leur permettre de poursuivre leur développement.

Cessions

Au cours de la période, le Fonds a cédé ses titres de 5 sociétés pour un montant total de 1,2 million d'euros. Les cessions de titres se décomposent comme suit :

- Cession des titres des sociétés Sightcall, Forsee Power et Vestiaire Collective pour un montant total de 0,85 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire (cf. encadré).
- Cession partielle en bourse des actions de la société cotée Reworld Media pour un montant de 0,38 million d'euros.
- Cession en bourse de l'intégralité des titres détenus dans la société cotée Genkyotex pour un montant de 0,03 million d'euros.
- Le Fonds a également perçu un complément de prix de 0,5 million d'euros à la suite de la cession de Stat-dx réalisée en avril 2018.

Variations d'évaluation significatives




Au 30 juin 2020, la valeur liquidative du FCPI enregistre une baisse significative qui s'explique principalement par l'opération de secondaire détaillée dans l'encadré ci-contre.

Par ailleurs, le cours de bourse de la société Reworld Media a diminué au cours du semestre suite à la chute des marchés financiers liée à la pandémie de Covid-19.

Evènement significatif

La valeur des titres Pathoquest a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement en cours de 4 millions d'euros réalisé par l'un des actionnaires historiques de la société. Ainsi, Pathoquest poursuit son processus de fabrication d'un produit innovant en matière de diagnostic médical.

Variations de valorisation significatives au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Variation	Référence de valorisation
PathoQuest	Santé		Prix d'un tour de financement en cours
Reworld Media	Internet		Cours de bourse
Sigfox	Télécoms		Provision de 25 % sur le prix d'un investissement récent

Cession de participations

Idinvest Partners a lancé début 2019 un processus de cession sur le marché secondaire d'un portefeuille de titres de sociétés non cotées détenues par plusieurs Fonds en fin de vie. Parmi celles-ci, 3 sociétés du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 : Forsee Power, Sightcall et Vestiaire Collective.

Afin d'organiser une transaction compétitive et tenter d'obtenir le meilleur prix, une première phase de préparation de 6 mois a été nécessaire : réalisation de valorisations indépendantes du portefeuille, appels d'offres pour choisir les meilleurs conseils au meilleur prix (Lazard comme banquier, Clifford Chance comme avocat), préparation de la documentation marketing, revue juridique et rédaction d'une note de déontologie.

Une seconde phase a ensuite été organisée au cours de laquelle les équipes d'Idinvest Partners ont présenté le portefeuille à plus de 50 investisseurs potentiels, présélectionnés car spécialisés dans l'achat de ce type d'actifs. À la suite de ces rencontres, plusieurs offres fermes ont été reçues.

Après avoir sélectionné la meilleure offre, une troisième et dernière phase a été nécessaire afin de permettre à l'acquéreur de réaliser ses travaux d'audit financier et juridique. Cette phase a été suivie d'une nouvelle négociation du prix et de la rédaction de la documentation juridique. La signature définitive a finalement abouti en mai 2020 et une première partie du prix de cession a été versée par l'acquéreur au même moment.

Suite à cette opération, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a été en mesure d'effectuer début juillet une distribution partielle d'actifs de 50 euros par part, représentant 10% de votre investissement initial.

Dans le cadre de cet accord de cession, un complément de prix devrait être perçu par le Fonds au cours du premier semestre 2021 et ainsi permettre une nouvelle distribution.

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 juin 2020 ont fait l'objet d'une certification du Commissaire aux Comptes. Cette certification 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 Idinvest Partners sont strictement interdites.

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