



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine n°5

**Compte rendu
annuel d'activité
au 31 décembre 2020**

HSBC 

Premier

Au 31 décembre 2020

Valeur liquidative Part A

285,09 €

Montant total distribué

250,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	-1,9%
Variation depuis 1 an	-7,6%**
Variation depuis l'origine	+7,0%

* Distributions incluses

** Cette variation significative est expliquée en page 3

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

8 905 346,07 €

Revue de gestion au 31 décembre 2020

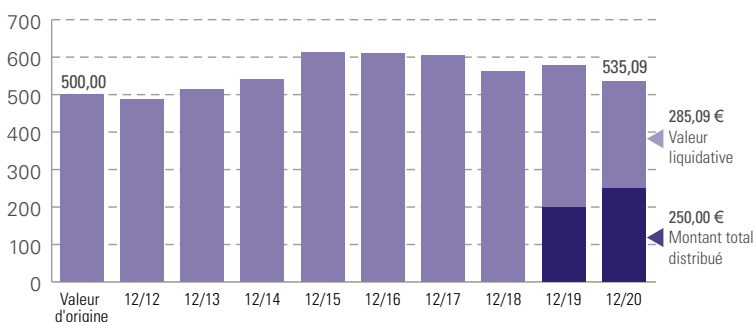
Au 31 décembre 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a investi dans 34 sociétés innovantes dont 23 ont été cédées et 1 a été liquidée. Le montant restant investi dans les 10 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 6,6 millions d'euros (en valeur estimée).

Les investissements diversifiés s'élèvent à 2,3 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires.

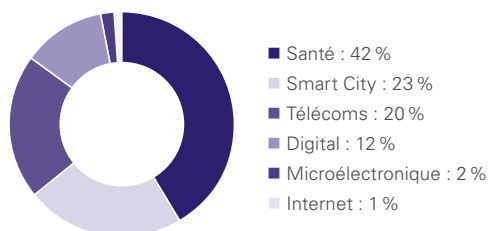
Une troisième distribution partielle d'actifs d'un montant de 50 euros par part a eu lieu en juillet 2020, portant le montant total distribué à 250 euros par part, soit 50 % de votre investissement initial.

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» depuis le 17 juin 2020 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles.

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

Réinvestissements

Au cours de l'exercice 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a réinvesti 0,3 million d'euros dans 2 sociétés de son portefeuille :

- 0,01 million d'euros ont été réinvestis dans la société Groupe Sebbin afin de lui permettre de poursuivre son développement.
- 0,3 million d'euros ont été réinvestis dans la société Sigfox pour que la société poursuive la diversification de son offre tout en continuant à améliorer la qualité de ses infrastructures.

Cessions

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

- Cession totale en bourse des actions cotées Genkyotex, Reworld Media et The Blockchain Group pour un montant global de 0,8 million d'euros.
- Cession intégrale des titres Forsee Power, Sightcall et Vestiaire Collective pour un montant total de 0,9 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire. Un complément de prix devrait être perçu par le Fonds au cours du premier semestre 2021 et ainsi permettre une nouvelle distribution.
- Un complément de prix de 0,9 million d'euros a été perçu suite aux cessions des sociétés Leosphère, Stat Dx Life et Synthésio réalisées en 2018.
- Cession totale des titres Family&Co pour un montant global de 0,01 million d'euros dans le cadre d'une opération de rachat des parts par le management de la société.

Variations d'évaluation significatives

Au 31 décembre 2020, la baisse significative de 7,6 % de la valeur sur l'exercice s'explique principalement par les opérations de cession sur le marché secondaire qui ont été opérées à une valeur inférieure à celle comptabilisée au 31 décembre 2019.

La baisse de la valeur constatée sur l'exercice s'explique également par les changements de valorisation suivants :

- Crocus Technology a été dépréciée suite à une opération de rachat en octobre 2020 par un investisseur existant. La société reste très en retard par rapport à son plan de développement et subit une forte pression sur sa trésorerie et ses besoins de financement.
- Groupe Sebbin et Sigfox ont été dépréciées respectivement à hauteur de 25 % et 50 % afin de refléter les difficultés rencontrées dans leur développement.

Variations d'évaluation significatives au cours de l'exercice

Société innovante	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	↘	Prix d'une opération de secondaire récente
Groupe Sebbin	Santé	↘	Provision de 25% sur le prix d'une opération récente
PathoQuest	Santé	↗	Prix du dernier tour de financement
Sigfox	Télécoms	↘	Provision de 50% sur le prix du dernier tour de financement
Sunfire	Smart City	↗	Prix du dernier tour de financement

Focus sur Sunfire




Sunfire est une société allemande fondée en 2010. Elle est l'un des leaders mondiaux des électrolyseurs industriels, ses produits étant reconnus parmi les plus efficaces du marché. La société relève un des principaux défis énergétiques actuels : fournir de l'hydrogène et des carburants renouvelables pour remplacer les sources d'énergie fossiles.

En 2020, Sunfire a élargi son offre de produits en acquérant un producteur suisse d'électrolyseurs alcalins. Elle a annoncé un important contrat avec Norsk e-Fuel, un consortium composé du spécialiste suisse du captage de CO2 Climeworks, l'industriel luxembourgeois Paul Wurth et la société d'investissement norvégienne Valinor, pour construire en Norvège la première usine européenne capable de convertir le CO2 capturé dans l'air ambiant en carburant d'aviation. Un tour de financement de 10 millions d'euros, finalisé en octobre, lui a permis de financer le développement de ces projets.

L'enjeu de Sunfire pour 2021 est de poursuivre le programme de R&D et de réaliser une levée de fonds conséquente pour soutenir son effort d'investissement.

Sociétés innovantes du portefeuille au 31 décembre 2020

SOCIÉTÉS		PRIX DE REVIENT (€)
	<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>	821 538,44
	<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>	22 843,15
	<p>NB SALARIÉS : 50 SIÈGE : Santa Clara (États-Unis)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de mémoires magnétiques.</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>	1 619 245,11
	<p>NB SALARIÉS : 5 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Place de marché sur Internet qui commercialise des produits de luxe exclusifs.</p> <p>FAIT RÉCENT : Dymant n'a pas réussi le pari de son développement et ne dispose plus de trésorerie suffisante pour poursuivre son activité. Elle va être progressivement fermée puis mise en liquidation.</p>	62 248,34
	<p>NB SALARIÉS : 25 SIÈGE : Lyon</p> <p>ACTIVITÉ : Studio de développement de jeux mobiles.</p> <p>FAIT RÉCENT : En janvier 2018, la société Millennial Esports, un éditeur de jeux vidéo mobile spécialisé dans l'e-sports et les jeux de racing a racheté 92 % des actions de la société. Des discussions sont toujours en cours pour le rachat des 8 % restants.</p>	52 348,80
	<p>NB SALARIÉS : 170 SIÈGE : Boissy l'Aillier</p> <p>ACTIVITÉ : Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement).</p> <p>FAIT RÉCENT : Rentable en 2019, la société s'est désendettée. Les commandes ont augmenté mais des retards de livraison successifs sur la matière première (le silicone) impactent négativement la production et le chiffre d'affaires. Par ailleurs, la société a été fortement impactée par la pandémie de Covid-19. Elle a dû réduire ses coûts, et demander l'octroi d'un Prêt Garanti par l'État. Ce dernier, combiné au soutien de ses actionnaires historiques, devrait permettre à la société de faire face à la situation.</p>	382 165,82

 <p>kantox Tomorrow's FX today</p>	<p>NB SALARIÉS : 124 SIÈGE : Londres (Grande-Bretagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Plateforme Peer 2 Peer d'échange de devises.</p> <p>FAIT RÉCENT : Kantox a plutôt bien traversé 2020, malgré la crise, du fait de la diversité de son portefeuille de clients. La société a connu une bonne progression en établissant de nouveaux partenariats avec de grands acteurs.</p>	<p>209 612,66</p>
 <p>PathoQuest</p>	<p>NB SALARIÉS : 15 SIÈGE : Paris</p> <p>ACTIVITÉ : Produits de diagnostic médical dans le domaine infectieux basés sur les technologies de Séquençage Haut Débit</p> <p>FAIT RÉCENT : PathoQuest se concentre sur le développement de l'activité Biosafety dont les avancées sont encourageantes. La société prépare désormais son implantation aux États-Unis avec le soutien de son partenaire stratégique Charles River Laboratory.</p>	<p>1 046 042,46</p>
 <p>sigfox</p>	<p>NB SALARIÉS : 371 SIÈGE : Labège</p> <p>ACTIVITÉ : Développement d'un réseau de télécommunication bas débit entre appareils connectés.</p> <p>FAIT RÉCENT : Sigfox est désormais reconnue comme un leader incontestable de la technologie LPWA (Low-Power Wide-Area). Bien que la société soit en croissance en termes de dispositifs et de couverture géographique, la société a récemment dû céder son réseau allemand et consentir à l'obtention d'un Prêt Garanti par l'État pour faire face à la réduction des échanges et des flux internationaux de marchandises induite par la crise sanitaire.</p>	<p>935 714,35</p>
 <p>sunfire</p>	<p>NB SALARIÉS : 127 SIÈGE : Dresden (Allemagne)</p> <p>ACTIVITÉ : Développement de piles à combustible et d'électrolyseurs pour la production d'hydrogène et d'énergies vertes à destination de sites industriels.</p> <p>FAIT RÉCENT : En 2020, Sunfire a élargi son offre de produits en acquérant une solution à base d'alcalins. Par ailleurs, la société a annoncé un contrat important avec Norsk e-Fuel pour construire la première usine européenne pouvant convertir le CO2 émis dans l'air ambiant pour en faire du carburant.</p>	<p>378 694,95</p>

Lettre annuelle d'information 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 droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)				
			2020 *	2019 *	2018*	2017*	2016 *
Objectif Innovation Patrimoine n°5	2012	VL + distributions	535,09	578,79	561,78	605,39	610,48
		Montant des frais	165,44	146,69	127,57	108,27	89,12
Objectif Innovation Patrimoine n°4	2011	VL + distributions	593,63	685,10	706,92	667,50	714,41
		Montant des frais	176,34	160,94	142,16	122,87	103,64
Objectif Innovation Patrimoine n°3	2010	VL + distributions	452,57	501,78	521,54	580,40	616,40
		Montant des frais	147,04	139,26	129,71	117,64	101,78
Objectif Innovation Patrimoine n°2	2009	VL + distributions	1 061,81	1 167,69	1 333,49	1 501,54	1 506,38
		Montant des frais	184,22	168,46	152,70	136,82	120,84
Objectif Innovation Patrimoine	2008	VL + distributions	1 451,75	1 505,39	1 489,61	1 425,03	1 195,07
		Montant des frais	178,07	174,70	165,64	149,60	133,82

* Au 31 décembre de chaque année pour le fonds Objectif Innovation Patrimoine n°5, au 30 septembre de chaque année pour les autres fonds.

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.

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	Au 31/12/2020		Performance depuis l'origine*
					VL des parts A	Distributions réalisées (par parts)	
Objectif Innovation	IRPP	2007	8 ans	2 320,00 €	783,35 €	1 592,00 €	+2,4%
Objectif Innovation 2	IRPP	2008	8 ans	2 320,00 €	223,97 €	2 320,00 €	+9,7%
Objectif Innovation 3	IRPP	2009	8 ans	2 320,00 €	676,91 €	3 480,00 €	+79,2%
Objectif Innovation 4	IRPP	2010	6 ans	500,00 €	43,03 €	700,00 €	+48,6%
Objectif Innovation 5	IRPP	2011	8 ans	500,00 €	191,60 €	375,00 €	+13,3%
Objectif Innovation Patrimoine n°5	IRPP et/ou ISF	2012	8 ans	500,00 €	285,09 €	250,00 €	+7,0%
Objectif Innovation Patrimoine n°6	IRPP et/ou ISF	2013	8 ans	500,00 €	365,03 €	-	-27,0%
Objectif Innovation Patrimoine n°7	IRPP et/ou ISF	2014	8 ans	500,00 €	357,59 €	-	-28,5%
Objectif Innovation Patrimoine n°8	IRPP et/ou ISF	2015	8 ans	500,00 €	597,05 €	-	+19,4%
Objectif Innovation Patrimoine n°9	IRPP et/ou ISF	2016	8 ans	500,00 €	527,97 €	-	+5,6%
Objectif Innovation Patrimoine n°10	IRPP et/ou ISF	2017	8 ans	500,00 €	584,08 €	-	+16,8%
Objectif Innovation 2018	IRPP et/ou ISF	2018	7 ans	500,00 €	506,21 €	-	+1,2%
Objectif Innovation 2019	IRPP et/ou ISF	2019	7 ans	500,00 €	486,84 €	-	-2,6%
					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

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 décembre 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 Iinvest Partners sont strictement interdites.



HSBC Continental Europe - Société Anonyme au capital de 491 155 980 euros - SIREN 775 670 284 RCS Paris
- Siège social : 38, avenue Kléber - 75116 Paris
Établissement de crédit et Prestataire de Service d'Investissement agréé auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.



Idinvest Partners
117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris - France

www.idinvest.com

S.A. à Conseil d'administration au capital de 999 788,69 euros - 414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123