



**FCPI**

**Objectif**

**Innovation**

**Patrimoine n°5**

# Sommaire

Le mot du directoire	3
Revue de gestion au 31 décembre 2015	4
Investissements innovants	5
Sociétés innovantes du portefeuille	6
Performances des FCPI HSBC	10

---

## 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 2015 ont fait l'objet d'une attestation du Commissaire aux Comptes. Cette attestation 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.

## Le mot du directoire



**Benoist Grossmann**  
Membre du Directoire  
Idinvest Partners

**Christophe Bavière**  
Président du Directoire  
Idinvest Partners

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le rapport annuel d'activité du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 au 31 décembre 2015.

### **2015 : reprise progressive fragilisée par les inégalités nord-sud**

L'économie mondiale a été marquée cette année par un inversement de tendance qui a vu les pays développés devenir le principal moteur d'une croissance mondiale qui devrait atteindre 2,9 % en 2015 (source : OCDE).

Si la reprise semble installée dans la zone euro et si les fondamentaux restent solides aux États-Unis, les pays émergents sont impactés par le ralentissement du commerce mondial, la baisse du prix des matières premières et la forte baisse des importations de pays comme le Brésil, la Chine et la Russie. Parmi les grands pays en développement, seule l'Inde semble cette année tirer son épingle du jeu et surclasse désormais le moteur chinois avec 7,3 % de croissance attendue pour 2015 (source : FMI).

### **Record de levées pour les start-up tricolores**

L'année 2015 restera marquée par les levées de fonds record de BlaBlaCar et Sigfox qui ont réuni à elles deux plus de 300 millions de dollars afin de financer leur développement. Les start-up françaises ont collecté en 2015 la somme inédite de 1,7 milliard d'euros au travers de 231 opérations, dont 21 ont été menées en bourse (source : Capital Finance). Une grande partie des opérations d'envergure ont été menées avec l'appui de fonds d'origine étrangère attirés par le dynamisme du marché tricolore en matière d'innovation.

D'après un rapport de l'AFIC et du cabinet Ernst & Young publié récemment, les participations des fonds tricolores ont créé plus de 300 000 emplois depuis 2010 quand le secteur marchand en détruisait la moitié.

### **Activité toujours soutenue pour Idinvest Partners**

En 2015, Idinvest Partners a investi la somme record de 160 millions d'euros dans des PME innovantes européennes, dont près de 70 millions d'euros dans 28 nouveaux projets, dépassant ainsi les 100 millions d'euros investis en 2014. Idinvest Partners est ainsi devenue la société de capital-risque française ayant le plus investi au second semestre 2015 (source : classement Chausson-Finance).

Comme chaque année, Idinvest Partners a lancé plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu ou l'ISF, en contrepartie d'un risque de perte en capital et d'une période de blocage, tout en participant au financement des PME innovantes françaises et européennes.

Vous trouverez dans les pages qui suivent l'évolution de la valeur liquidative de votre FCPI sur l'exercice ainsi que les faits marquants du portefeuille. Votre conseiller HSBC se tient à votre disposition pour répondre à toutes vos questions.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions d'agréer, Cher Investisseur, l'expression de nos sentiments dévoués.

**Christophe Bavière**  
Président du Directoire Idinvest Partners

**Benoist Grossmann**  
Membre du Directoire Idinvest Partners

# Revue de gestion au 31 décembre 2015

## Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 mai 2012
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 €

Au 31 décembre 2015, la valeur liquidative de la part A s'établit à 613,36 euros soit une hausse de +13,5 % par rapport à sa valeur au 31 décembre 2014.

Au 31 décembre 2015, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a investi dans 34 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, quatre ont été cédées en totalité : Adocia (en 2014), Appsfire, Erytech Pharma et Leetchi (en 2015). Le montant restant investi dans les 30 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 12,6 millions d'euros (en prix de revient).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 2,8 millions d'euros (en prix de revient).

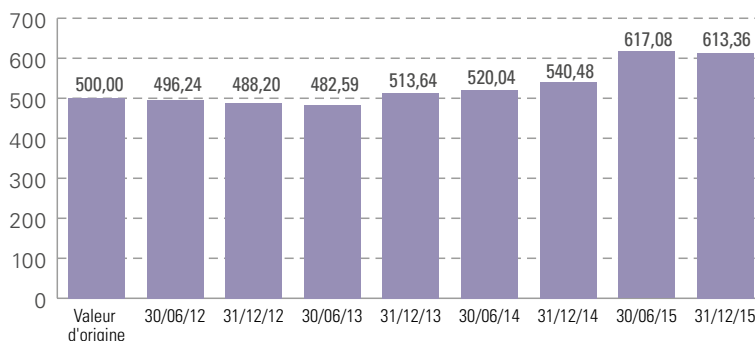
Valeur liquidative  
de la part A

**613,36€**

## Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5

Actif net du fonds	19 480 006,97 €
Valeur liquidative de la part A	613,36 €

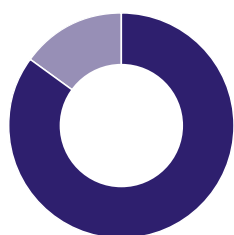
## Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



## Évolution des performances

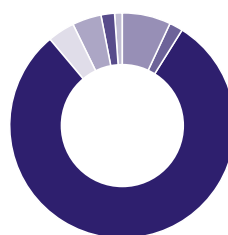
Variation depuis 6 mois	-0,6 %
Variation depuis 1 an	13,5 %
Variation depuis l'origine	22,7 %

### Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



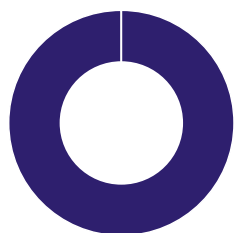
- Investissements innovants : 85 %
- Investissements diversifiés : 15 %  
(nets des créances et dettes)

### Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



- Espagne : 7 %
- Finlande : 2 %
- France : 80 %
- Pays-Bas : 4 %
- Allemagne : 4 %
- Grande-Bretagne : 2 %
- États-Unis : 1 %

### Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



- OPCVM monétaires : 100 %  
(nets des créances et dettes)

### Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



- Internet : 49 %
- Microélectronique : 6 %
- Santé : 21 %
- Technologies environnementales : 15 %
- Télécoms : 7 %
- Services innovants : 2 %

# Investissements en sociétés innovantes

Au 31 décembre 2015, les investissements réalisés depuis l'origine du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 dans des entreprises innovantes sont valorisés à 16,6 millions d'euros, soit une plus-value latente de 4,0 millions d'euros. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 83,5 %, au-dessus du minimum réglementaire de 80 %.

Au cours de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a réinvesti 0,6 million d'euros dans 8 sociétés innovantes du portefeuille, parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **Synthesio**, qui édite un logiciel d'analyse de la e-reputation sur les réseaux sociaux. La société finalise un nouveau tour de financement avec des investisseurs externes afin d'accélérer son développement commercial et à l'international.
- **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs.
- **Pathoquest**, qui développe des solutions de diagnostic médical.

En parallèle, le FCPI a cédé intégralement en bourse ses actions Erytech Pharma, générant une plus-value de 0,5 million d'euros, ainsi qu'une partie de ses titres AM Pharma, dans le cadre de la signature d'un partenariat industriel avec le laboratoire Pfizer visant à accélérer la validation clinique du traitement développé par la société.

Le FCPI a également cédé l'intégralité de ses titres Leetchi dans le cadre de l'acquisition de 86 % du capital de la société par Crédit Mutuel Arkea en septembre 2015.

Au 31 décembre 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés Aveni, Kantox, Eden Games, Meninvest, Reworld Media, Sigfox Sunfire, Synthesio et Vestiaire Collective ont été revalorisées au prix des derniers tours de financements réalisés ou en cours ;
- des provisions ont été passées sur les titres des sociétés Dymant, Ezakus, Grand Cru et Maintag afin de refléter les difficultés rencontrées dans leur développement ;
- les titres des sociétés Cast, Criteo, Genticel, Leadmedia Group (ex-Makazi Group) et Onxeo (ex-Bioalliance Pharma) ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 31 décembre 2015 ;
- la société Sightcall a été valorisée sur la base d'un multiple de sociétés comparables.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2014.

## Variations de valorisation significatives au cours de l'exercice

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Eden Games	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Ezakus	Internet	France	↘	Provision de 75 % sur le prix du dernier tour
Grand Cru	Internet	Finlande	↘	Provision de 50 % sur le prix du dernier tour
Sunfire	Technologies environnementales	Allemagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Synthesio	Internet	France	↗	Prix du tour de financement en cours
<b>Sociétés cotées</b>				
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↗	Cours de bourse
Onxeo	Santé	France	↘	Cours de bourse

## Focus sur Leetchi







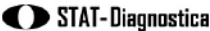




Créé en 2009 par Céline Lazorthes, Leetchi s'est imposé comme le leader français et européen sur le marché du paiement communautaire. La société, connue pour sa plateforme de cagnottes en ligne permettant de collecter et gérer facilement de l'argent à plusieurs, a également lancé MangoPay courant 2013. Ce nouveau service de paiement à destination des professionnels permet à ses utilisateurs d'accepter les paiements, encaisser pour le compte de tiers et gérer tous les flux monétiques de leur plateforme. Fin septembre 2015, le groupe Crédit Mutuel Arkéa a acquis 86 % du capital de la société pour un peu plus de 50 millions d'euros et un investissement supplémentaire de 10 millions d'euros afin d'accélérer la croissance et l'expansion à l'international. Basée à Paris, la société emploie 26 salariés.




# Sociétés innovantes du portefeuille au 31 décembre 2015

SOCIÉTÉS NON COTÉES		PRIX DE REVIENT (€)
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 11      <b>SIÈGE :</b> Bunnik (Pays-Bas)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Société biopharmaceutique spécialisée dans le développement d'une nouvelle protéine thérapeutique contre les maladies inflammatoires sévères.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> En mai 2015, Pfizer a acquis une participation minoritaire dans AM Pharma ainsi qu'une option de 600 M\$ pour acheter le reste des actions de la société.</p>	591 659
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 12      <b>SIÈGE :</b> Massy</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'une technologie d'électrogreffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société a réalisé une augmentation de capital auprès notamment de Samsung et d'Air Liquide de 12 M€ afin de commercialiser sa technologie.</p>	21 713
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 55      <b>SIÈGE :</b> Grenoble</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement de solution de sécurité pour les cartes à puces et l'industrie des semi-conducteurs.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Les produits sont disponibles à la vente et les premiers revenus produits sur ce segment devraient intervenir au 1<sup>er</sup> semestre 2016.</p>	1 355 165
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 5      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Place de marché sur Internet qui commercialise des produits de luxe exclusifs.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société a lancé son site Internet ainsi que ses premières collections et a créé une nouvelle offre à destination des entreprises qui semble prometteuse.</p>	62 248
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 12      <b>SIÈGE :</b> Pommiers</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Studio de développement de jeux mobiles.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Eden Games développe un premier jeu sur tablette de simulation automobile, actuellement en cours de test, qui doit être lancé dans quelques mois.</p>	276 642
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 40      <b>SIÈGE :</b> Bruges (Belgique)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme de ciblage publicitaire dédiée aux campagnes d'acquisition de clients sur Internet.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société est en phase de déploiement commercial et cherche à se financer aux États-Unis.</p>	494 824
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 9      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Éditeur de logiciels mobiles pour la famille.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Le logiciel est maintenant distribué par les opérateurs mobiles, en France avec Orange et aux États-Unis avec Sprint. D'autres opérateurs américains sont en cours de négociation.</p>	163 509
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 180      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Intégrateur de systèmes de stockage d'électricité pour des applications de petite et moyenne puissance liées à la mobilité électrique et au stockage des énergies renouvelables.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société a gagné de nombreux contrats et clients sur le marché des batteries de petite puissance, ce qui a permis une véritable croissance en 2015.</p>	398 370
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 19      <b>SIÈGE :</b> Helsinki (Finlande)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Studio de développement de jeux vidéo.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Après l'échec du jeu <i>The Supernauts</i>, la société a poursuivi le développement de nouveaux jeux, grâce à une équipe de vétérans reconnus dans l'univers des jeux vidéos.</p>	666 701

	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 15      <b>SIÈGE :</b> Boissy l'Aillerie</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Conception et commercialisation de prothèses esthétiques et de reconstruction en silicone (prothèses mammaires principalement).</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Groupe Sebbin occupe à présent une position de leader sur le marché français et se développe de manière très satisfaisante en Europe.</p>	329 768
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 45      <b>SIÈGE :</b> Londres (Grande-Bretagne)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme d'échange de devises à destination des PME.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société a su établir d'importantes barrières à l'entrée, notamment en termes d'accréditations, puisqu'elle est agréée et régulée par l'autorité britannique de régulation du secteur financier.</p>	209 613
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 92      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement de systèmes LIDAR dont les faisceaux laser permettent de mesurer les vitesses de particules en mouvement dans l'atmosphère.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Le produit phare de Leosphere, <i>Windcube</i>, capable de fournir des données sur la qualité de l'air, la dynamique de l'atmosphère, la cartographie des vents et des turbulences, est actuellement utilisé par l'univers de l'éolien, les agences météo et les aéroports.</p>	913 032
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 0      <b>SIÈGE :</b> Lyon</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Solution d'optimisation réseau pour infrastructures de <i>cloud computing</i>.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société est en cours de liquidation.</p>	479 118
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 6      <b>SIÈGE :</b> Saint Maur des Fossés</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement de puces RFID spécifiques pour l'aéronautique.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société a été mise en liquidation judiciaire le 24 février 2016.</p>	115 512
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 70      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Groupe e-commerce et média qui édite le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Grâce à un nouveau tour de financement de 5 M€ en juin 2015, la société a racheté un concurrent allemand, ce qui lui permet d'accélérer son développement en Europe.</p>	277 882
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 15      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Produits de diagnostic médical dans le domaine infectieux, basés sur les technologies de séquençage Haut Débit.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société vise un marquage CE (autorisation réglementaire pour vendre son test en Europe) pour sa plateforme en 2016.</p>	403 198
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 40      <b>SIÈGE :</b> Labège</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'un réseau de télécommunication bas débit entre appareils connectés.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société a finalisé en mars 2015 un tour de financement record de 100 M\$ qui lui permet de développer son réseau à l'international.</p>	622 681
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 40      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Éditeur d'une solution de communication unifiée pour les entreprises.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société est implantée en France et aux États-Unis et déploie son offre auprès de grands comptes comme Hewlett Packard, CityGroup et Aetna.</p>	19 974

	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 225      <b>SIÈGE :</b> Barcelona (Espagne)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Studio de jeux sociaux sur Facebook.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société connaît une très forte croissance grâce au succès de ses trois derniers jeux, qui rassemblent 8,5 millions de joueurs par jour.</p>	24 750
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 24      <b>SIÈGE :</b> Barcelona (Espagne)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'une nouvelle plateforme diagnostique miniaturisée.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Stat Diagnostica a finalisé un tour d'investissement de 6 M€ en décembre 2015 afin de débiter les premiers tests diagnostiques qui ciblent des indications infectieuses.</p>	1 194 546
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 70      <b>SIÈGE :</b> Dresden (Allemagne)</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement des piles à combustible qui convertissent différents gaz en électricité et chaleur ainsi que des électrolyseurs qui produisent de l'hydrogène pour des sites industriels et stations d'hydrogène.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société a réalisé un nouveau tour de table de 5 M€ avec de nouveaux investisseurs. Par ailleurs, de nombreux projets ont été signés en Allemagne et en Russie.</p>	385 401
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 55      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'un logiciel d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Synthesio est aujourd'hui un des leaders mondiaux sur son marché et a été identifié comme numéro 1 de son secteur par l'analyste Forrester.</p>	1 173 693
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 70      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme d'achat/vente d'occasion de vêtements et accessoires haut de gamme à destination des particuliers.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Très bonne année 2015 pour la société qui a réalisé une levée de fonds de 28 M€ au cours de l'été et qui aura su poursuivre sa croissance en Europe.</p>	62 500
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 145      <b>SIÈGE :</b> Issy les Moulineaux</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Conception d'objets connectés en rapport avec le bien-être et la santé.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Withings a récemment fait parler d'elle en 2015 en commercialisant la première montre connectée à aiguilles, qui a connu un vrai succès commercial.</p>	189 776



SOCIÉTÉS COTÉES		PRIX DE REVIENT (€)
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 230      <b>SIÈGE :</b> Meudon</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Éditeur de logiciels permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatique.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> À ce jour, 9 grandes SSII ont choisi Cast comme norme pour mesurer la productivité et la qualité de leurs "usines" logicielles dont Capgemini, Atos, Sopra Steria et IBM.</p>	39 553
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 1 100      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société, qui dépasse désormais les 2,5 Mds\$ de capitalisation boursière, vient d'annoncer une nouvelle hausse de son chiffre d'affaires qui s'élève à plus de 1 Md€ en 2015.</p>	878 774
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 31      <b>SIÈGE :</b> Labège Innopole</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement d'un vaccin thérapeutique pour les femmes asymptomatiques infectées par le papillomavirus, virus responsable de l'apparition du cancer du col de l'utérus.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Genticel maintient une trésorerie suffisante pour le financement de son étude clinique de phase II visant à démontrer l'efficacité de son vaccin.</p>	770 854
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 115      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Technologies et services en <i>data marketing</i>.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> La société a annoncé en 2015 le recentrage de ses activités sur l'édition de plateformes logicielles de data marketing en mode Saas.</p>	219 547
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 60      <b>SIÈGE :</b> Paris</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Développement de nouvelles approches thérapeutiques contre des pathologies orphelines en oncologie telles que le cancer primitif du foie.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> Bien que les revenus affichent une forte croissance par rapport à 2014, la société reste confrontée à une forte concurrence et à des barrières à l'entrée significatives aux États-Unis.</p>	131 767
	<p><b>NB SALARIÉS :</b> 160      <b>SIÈGE :</b> Boulogne Billancourt</p> <p><b>ACTIVITÉ :</b> Plateforme de média multisupports.</p> <p><b>FAIT RÉCENT :</b> En 2015, Reworld Media a racheté la société ZoomOn, un média social positionné sur les tendances et bonnes adresses (shopping, restaurants, sorties...) de plus de 60 villes en France.</p>	163 507

## Performances des FCPI HSBC

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)					
			2015*	2014*	2013*	2012*	2011*	2010*
Objectif Innovation Patrimoine n°5	2012	VL + distributions	613,36	540,48	513,64	-	-	-
		Montant des frais	39,05	19,42	30,73	-	-	-
Objectif Innovation Patrimoine 4	2011	VL + distributions	674,05	614,62	484,73	471,27	-	-
		Montant des frais	84,24	64,72	45,10	25,44	-	-
Objectif Innovation Patrimoine 3	2010	VL + distributions	732,01	627,41	627,61	453,83	469,87	-
		Montant des frais	85,97	69,80	53,46	37,09	21,65	-
Objectif Innovation Patrimoine 2	2009	VL + distributions	1 668,51	1 073,81	711,16	574,13	549,50	492,86
		Montant des frais	104,53	88,26	71,80	55,25	38,68	22,31
Objectif Innovation Patrimoine	2008	VL + distributions	840,70	902,35	651,90	667,25	560,41	533,52
		Montant des frais	118,19	101,60	85,60	69,55	53,39	37,38

\* Au 31 décembre de chaque année pour les 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.





**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](http://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