



FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5

Compte-rendu semestriel de gestion au 30 juin 2014

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	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 liquidative de la part A au 30/06/14	520,04€

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 2014 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 30 juin 2014

Au 30 juin 2014, l'**actif net** du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 s'établit à **16 527 364,06 euros**. La valeur liquidative de la **part A** est de **520,04 euros**, soit une hausse nette de frais de 1,2 % par rapport à sa valeur au 31 décembre 2013.

Au 30 juin 2014, le fonds a réalisé **34 investissements** pour un montant de **12,8 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 **1,8 million d'euros** (en prix de revient).

Contributions significatives à la performance du FCPI sur le semestre

Revalorisation des sociétés en portefeuille	+0,8 %
AM Pharma	+0,4 %
Social Point	+0,2 %
Leosphere	+0,1 %
Divers autres ⁽¹⁾	+0,1 %
Evolution des cours de bourse	+2,3 %
Bioalliance Pharma	+0,7 %
Erytech Pharma	+0,7 %
Criteo	+0,5 %
Genticeal	+0,3 %
Adocia	+0,1 %
Performance des placements diversifiés	+0,1 %
Frais et autres mouvements divers	-2,0 %
TOTAL	+1,2 %

⁽¹⁾ Changements de valorisation non significatifs

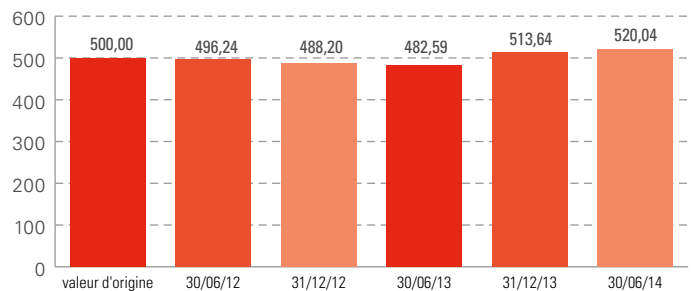
Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 au 30/06/2014

Valeur liquidative de la part A	520,04 €
Actif net du fonds	16 527 364,05 €

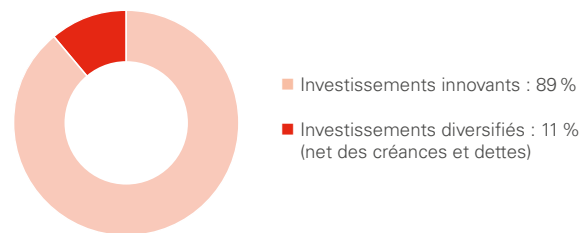
Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	1,2 %
Variation depuis 1 an	7,8 %
Variation depuis l'origine	4,0 %

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



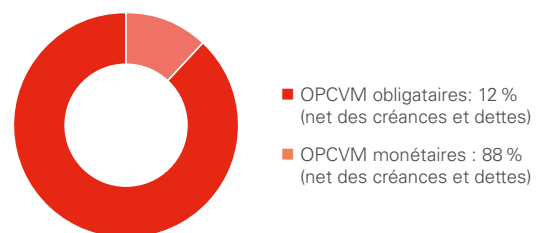
Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés représentent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes.

Au cours du semestre écoulé, cette poche s'est réduite au fur et à mesure des investissements réalisés par le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 dans des sociétés innovantes. Au 30 juin 2014, ces investissements représentent 11,0 % de l'actif net du fonds et sont composés exclusivement d'OPCVM monétaires et obligataires.

La valeur boursière de ces **investissements diversifiés** s'élève à **1,8 million d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

• OPCVM obligataires

- HSBC T MultiSelect

• OPCVM monétaires

- Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I

- Allianz Securicash

- Palatine Moma

Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2014, les investissements réalisés depuis l'origine du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 dans des **entreprises innovantes** sont valorisés à **14,7 millions d'euros**, soit une plus-value latente de **1,9 million d'euros**.

A cette date, le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés éligibles du fonds s'élève à 80,4 %, au-dessus du minimum réglementaire de 80 %.

Au cours du semestre, le fonds a investi 2,7 millions d'euros dans 6 nouvelles sociétés innovantes. Parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **Synthesio**, qui propose un logiciel de suivi et d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux à destination des grandes entreprises. La société cherche désormais à accélérer son développement en étendant son activité à l'international.
- **Leosphere**, qui développe une technologie de mesure du vent par laser permettant notamment d'optimiser le choix des sites de production d'énergie éolienne.

Le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a également réinvesti 2,4 millions d'euros dans 6 sociétés déjà en portefeuille. Le fonds a notamment participé à l'introduction en bourse sur Euronext de **Genticel**, opération qui a rencontré un vif succès et qui a permis à la société de lever près de 35 millions d'euros afin d'accélérer le développement de son vaccin thérapeutique contre le papillomavirus responsable du cancer du col de l'utérus.

Au 30 juin 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **AM Pharma** et **Social Point** ont été revalorisées au prix des derniers tours de financement réalisés (impact global de +0,6 %);
- les titres de la société **Criteo** ont été revalorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014, moins une décote prudentielle de 15 % pour refléter la volatilité du cours et le risque de change (impact de +0,5 %);
- les titres des sociétés **Adocia**, **Bioalliance Pharma**, **Cast**, **Erytech Pharma**, **Genticel** et **Makazi Group** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014 (impact global de +1,8 %).

Par ailleurs, les intérêts cumulés sur les obligations convertibles détenues dans plusieurs sociétés du portefeuille impactent l'actif net de +0,2 %.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation au 31 décembre 2013.

Variations de la valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
AM Pharma	Santé	Pays Bas	↗	Prix du dernier investissement
Social Point	Internet	Espagne	↗	Prix du dernier investissement

Sociétés innovantes cotées				
Adocia	Santé	France	↗	Cours de bourse
Bioalliance Pharma	Santé	France	↗	Cours de bourse
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse, moins décote prudentielle
Erytech Pharma	Santé	France	↗	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↗	Cours de bourse
Makazi Group	Internet	France	↗	Cours de bourse

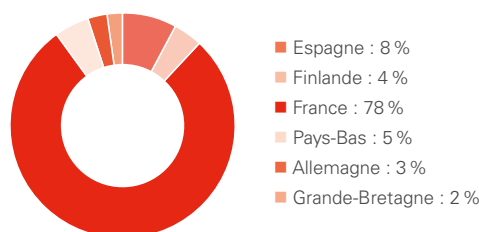
Nouveaux investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Leetchi	févr.-14	134 238	Application de paiement social (site de cagnottes en ligne Leetchi.com)
Kantox	févr.-14	227 864	Edition d'une plateforme d'échange de devises, à destinations des PME
Synthesio	mars-14	960 993	Logiciel de suivi et d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux
Cast	mai-14	39 553	Éditeur de logiciels d'analyse de langage informatique
Leosphere	avril - mai 2014	913 032	Fabricant de systèmes Lidar (mesure du vent par laser)
Sunfire	fev-2014	378 695	Fabricant de piles à combustible et électrolyseurs haute température
Total		2 654 375	

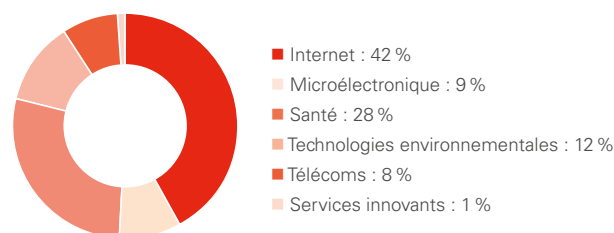
Réinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Forsee Power	févr.-14	181 200	Intégrateur de systèmes de stockage d'électricité
Groupe Sebbin	févr.-14	134 830	Conception et commercialisation de prothèses esthétiques
Genticel	mars-14	407 712	Développement d'un vaccin thérapeutique contre les cancers du col de l'utérus
AM Pharma	mars-14	631 246	Développement d'une protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères
Stat Diagnostica & Innovation	avr.-14	849 551	Développement d'une nouvelle plateforme diagnostic miniaturisée
Pathoquest	mai-14	186 960	Développement de produits de diagnostic médical
Total		2 391 498	

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 89 % de l'actif net du fonds.



HSBC France - SA au capital de 337 189 135 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
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

