



## FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5

### Compte-rendu semestriel de gestion au 31 décembre 2012

#### Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 mai 2012
Date de clôture comptable	30 juin
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 31/12/12	488,20 €

#### 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 2012 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 décembre 2012

La valeur liquidative de la part A s'établit à **488,20 euros**, soit une baisse nette de frais de 2,4 % par rapport à sa valeur d'origine.

Au 31 décembre 2012, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 a investi dans **2 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **0,9 million d'euros** (en prix de revient).

Les deux premiers exercices comptables du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 sont dédiés à la constitution du portefeuille éligible qui devra, à l'issue de ces deux premiers exercices, représenter 80 % de l'actif du fonds.

Les FCPI investissent dans des sociétés jeunes et innovantes dont le potentiel de valorisation doit être considéré sur le long terme. En effet, les plus-values se concrétisent par des cessions industrielles ou des introductions en bourse, ce qui n'est généralement possible que lorsque les entreprises ont atteint une certaine maturité.

La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, appelée "investissements diversifiés", s'élève à **14,7 millions d'euros** (en prix de revient) et est principalement constituée des souscriptions reçues au cours des collectes ISF et IR de juin et décembre 2012 <sup>(1)</sup>. A terme, ces investissements représenteront moins de 20 % de l'actif du fonds.

## 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.

Un portefeuille diversifié d'OPCVM monétaires, obligataires et actions sera mis en place au cours des prochains mois afin d'optimiser la performance du fonds tout au long de sa durée de vie. La part des investissements diversifiés se réduira ensuite progressivement au fur et à mesure des besoins d'investissements du fonds dans des sociétés innovantes.

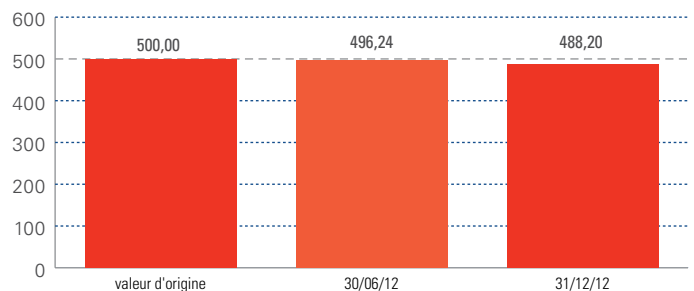
### Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 au 31/12/2012

Valeur liquidative de la part A	488,20 €
Actif net du fonds	15 557 078,62 €

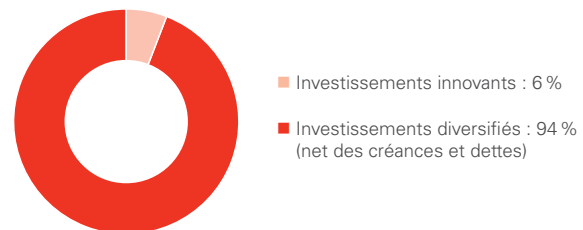
### Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	-1,6 %
Variation depuis 1 an	-
Variation depuis l'origine	-2,4 %

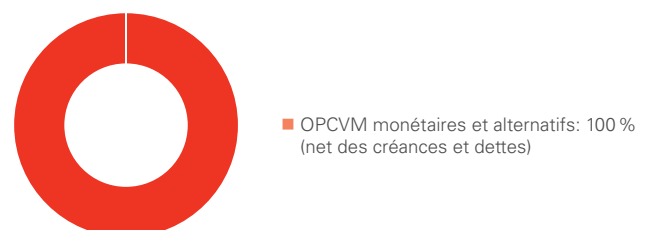
### Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



### Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



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



<sup>(1)</sup> Pour rappel, les souscriptions reçues au cours du mois de décembre 2012 se sont faites au prix de 500 euros par part, conformément à l'article 9.1 du règlement du fonds.

## Investissements innovants

Au 31 décembre 2012, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 sont valorisés à **0,9 million d'euros**.

La stratégie du FCPI Objectif Innovation Patrimoine n°5 vise à construire un portefeuille équilibré et diversifié en termes de risques tout en optimisant la création de valeur. Ce portefeuille sera composé de participations prises dans les domaines des technologies environnementales, de la santé ou des nouvelles technologies de l'information et des communications (Logiciels d'entreprise, Télécoms, Internet, Services innovants ou Microélectronique).

Au 31 décembre 2012, deux investissements ont été réalisés dans les sociétés **Alchimer**, société de micro-électronique qui développe des solutions d'intégration chimique de puces électroniques en couche ultra-minces et **Criteo**, société proposant un moteur de reciblage publicitaire à de nombreux sites marchands en Europe et aux Etats-Unis.

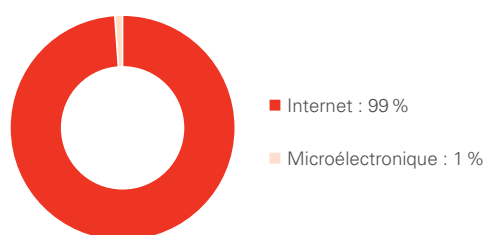
Le ratio d'investissement<sup>(1)</sup> en sociétés innovantes éligibles s'élève à 5,5 %. Il devra atteindre 80 % avant le 31 mai 2014.

Au 31 décembre 2012, les sociétés du portefeuille sont valorisées à leur coût d'acquisition.

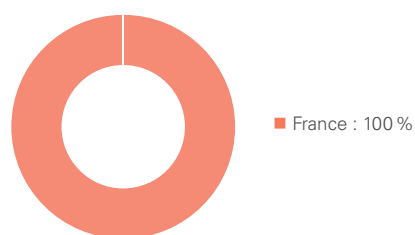
### Nouveaux investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Criteo	déc.-12	878 762	Plateforme internet de reciblage publicitaire
Alchimer	déc.-12	5 022	Solutions chimiques de dépôt de couches ultra-minces
<b>Total</b>		<b>883 784</b>	

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



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



### Variation de la valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
-	-	-	-	-

Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
-	-	-	-	-

<sup>(1)</sup> 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 6 % 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](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

