

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	<b>FCPI</b>
Date de constitution	<b>20 mai 2015</b>
Clôture comptable	<b>31 décembre</b>
Valorisation	<b>semestrielle</b>
Société de gestion	<b>Idinvest Partners</b>
Dépositaire	<b>SG</b>
Commissaire aux comptes	<b>Groupe Aptitec</b>
Code ISIN part A	<b>FR0012473684</b>

### AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

**96,95 €**

### Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	<b>96,95 €</b>
Actif net du fonds	<b>45 356 316,58 €</b>

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	<b>-0,7%</b>
Depuis 1 an	<b>-3,1%</b>
Depuis l'origine	<b>-3,1%</b>

#### 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 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

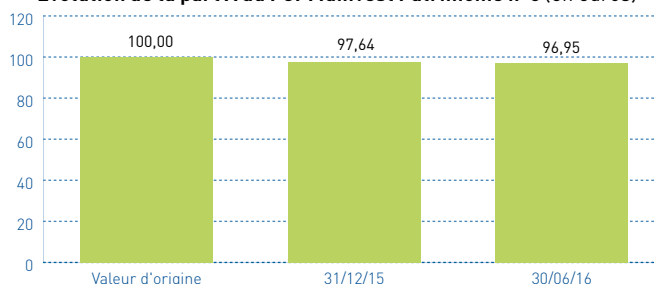
### REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A est passée de 97,64 euros au 31 décembre 2015 à 96,95 euros au 30 juin 2016, soit une baisse de 0,7% sur le semestre.

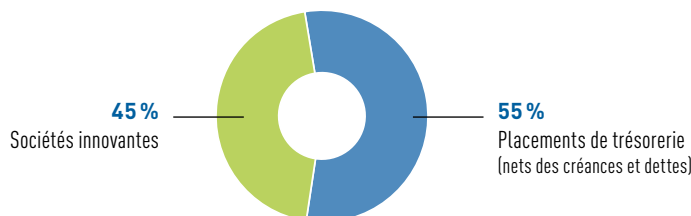
Au 30 juin 2016, le FCPI Idinvest Patrimoine n°5 a investi dans 23 sociétés innovantes valorisées 20,3 millions d'euros.

Les placements de trésorerie s'élèvent à 25,0 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) ; ils sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires. À terme, ces investissements représenteront moins de 10% de l'actif du fonds.

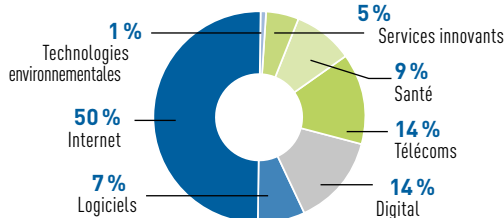
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°5 (en euros)



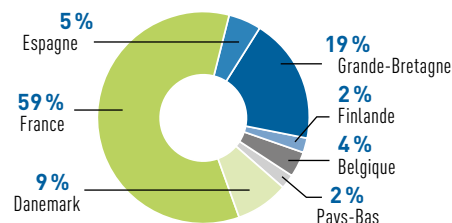
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Idinvest Patrimoine n°5 sont valorisés à **20,3 millions d'euros**. À cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 42,1%. Il devra atteindre 90% avant le 31 janvier 2019.

Au 30 juin 2016, le fonds a réalisé 8 nouveaux investissements dans des sociétés innovantes pour un montant total de 7,2 millions d'euros, parmi lesquelles :

- **Botify**, qui édite un logiciel d'optimisation du référencement sur internet, pour 0,7 million d'euros. La société a récemment accéléré son développement commercial aux États-Unis grâce à la signature de nouveaux contrats avec des clients de renom tels que Ebay et AirBnb ;
- **Ogury**, une société qui développe des solutions de ciblage publicitaire à destination des développeurs d'applications mobiles, à hauteur de 1,4 million d'euros. La société prépare le lancement de son activité aux États-Unis à partir de septembre ;
- **Peakon**, une société qui développe une solution de mesure de l'engagement employé destinée aux dirigeants et professionnels des ressources humaines, pour un montant de 0,6 million d'euros.

Au cours du premier semestre 2016, le FCPI Idinvest Patrimoine n°5 a également réinvesti dans 3 sociétés déjà en portefeuille pour un montant total de 0,4 million d'euros : **Eden Games**, **Stat Diagnostica & Innovation** et **Techniwood International**.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Stat Diagnostica & Innovation** et **Zenly** sont valorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif ;
- face aux difficultés rencontrées dans son développement, une provision a été passée sur les titres de la société **Sightcall (ex-Weemo)**.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

## FOCUS SUR...



Frichti, basée à Paris, est une société française de préparation et livraison de repas fondée en juin 2015 par Quentin Vacher, ancien fondateur de JoliBox, et Julia Bijaoui.



Ce restaurant nouvelle génération base sa création de valeur sur l'intégration de toute la chaîne de production : de l'achat des produits, la conception des recettes, la préparation des plats, jusqu'à la livraison. Ce modèle économique, accompagné d'une image de marque mettant en valeur le concept de cuisine saine et équilibrée à moindre coût, offre à Frichti de belles perspectives de croissance.

Un an après sa création, la société sert déjà plus de 10 000 repas par semaine à 4 000 clients, sans avoir réellement démarré de campagne publicitaire. Le tour de financement de 11,5 millions d'euros finalisé en mars 2016 doit permettre à Frichti de concrétiser ses ambitions en devenant un leader à Paris et en amorçant son développement à l'international.

### Variations de valorisation

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Sightcall (ex-Weemo)	Télécoms	France	↘	Multiple de résultats moins décote
Stat Diagnostica	Santé	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Zenly	Télécoms	France	↗	Prix du dernier tour de financement



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

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

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)