

Au 30 juin 2018

Valeur liquidative
de la part A

110,97 €

Évolution des performances

Depuis
6 mois*
+7,4%

Depuis
1 an
+10,6%

Depuis
l'origine
+11,0%

*Cette variation significative est expliquée au verso

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	20 mai 2015
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0012473684

Actif net du Fonds

51 693 440,50 €

Avertissements

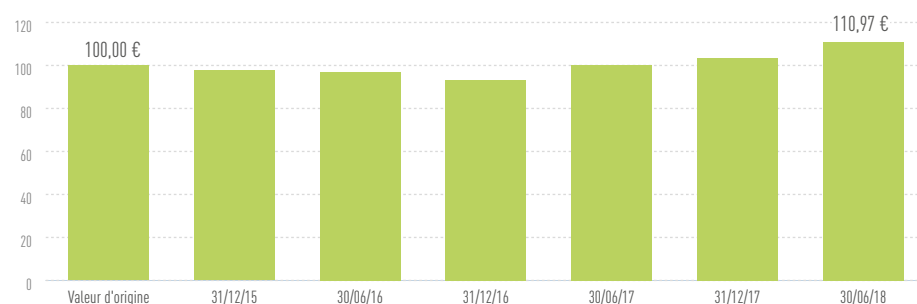
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du Fonds au 30 juin 2018 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

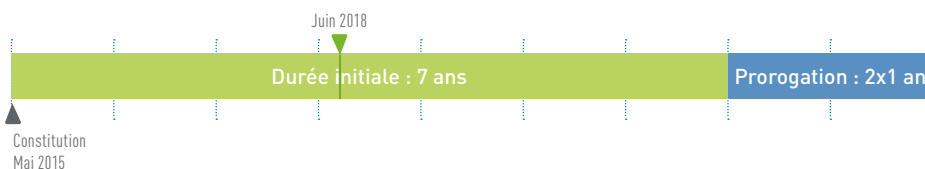
Le FCPI Idinvest Patrimoine n°5 est investi dans **45 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **43,4 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **8,3 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

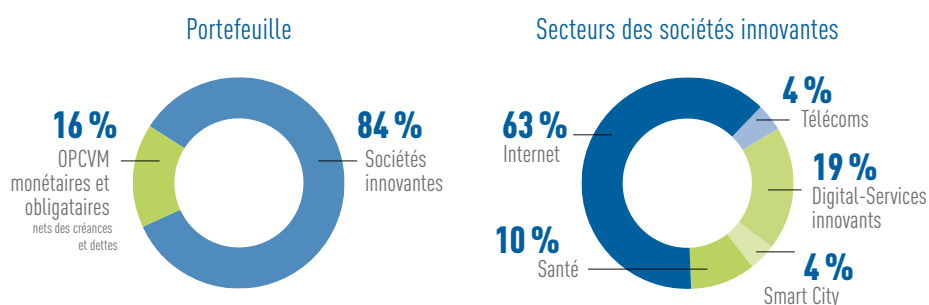
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°5 (en euros)



Vie du Fonds



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

📅 Faits marquants sur le semestre

Réinvestissements

Au cours du semestre le FCPI Idivest Patrimoine n°5 a réinvesti 5,6 millions d'euros dans 11 sociétés parmi lesquelles :

- 1,6 million d'euros ont été investis dans **Ogury**. La société a réalisé un nouveau tour de financement de 8 millions de livres sterling auprès de ses actionnaires historiques afin de financer la poursuite de son développement et la réalisation d'une opération de croissance externe. Cette opération entraîne une forte augmentation de la valeur des titres de la société dans le portefeuille du Fonds.
- 0,7 million d'euros dans la société **Peakon** dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 18 millions d'euros en février 2018.
- **Jabmo (ex-Azalead Software)** a réalisé un nouveau tour de financement de 10 millions d'euros. Le FCPI Idivest Patrimoine n°5 y a participé à hauteur de 0,7 million d'euros.

Cessions

- Un peu plus de quatre ans après l'investissement des fonds gérés par Idivest Partners, **Eden Games**, studio de développement de jeux vidéo fondé en 2013, a fait l'objet d'une acquisition par Millenial Esports, une société spécialisée dans la promotion et la distribution de contenus liés à l'e-sport. Le FCPI Idivest Patrimoine n°5 a cédé une partie de ses titres pour un montant de 0,1 million d'euros.
- Cession totale de **Stat-dx Life** pour un montant total de 1,5 million d'euros. (cf. focus).
- Suite à la cession de la société **Zenly** qui a eu lieu en 2017, le FCPI Idivest Patrimoine n°5 a perçu un complément de prix pour un montant total de 0,1 million d'euros.

Variations d'évaluation significatives

La hausse de la valeur liquidative de +7,4% sur le semestre s'explique principalement par les nouveaux tours de financement réalisés sur les sociétés **Ogury, Peakon** et **Jabmo** et par les changements de valorisation suivants :

- Forte de son dynamisme commercial, la société **Planday** finalise actuellement un nouveau tour de financement auprès d'un nouvel investisseur et de ses actionnaires historiques afin d'assurer la poursuite de son développement, notamment à l'international. Cette opération entraîne une forte augmentation de la valeur des titres de la société dans le portefeuille du Fonds.
- La technologie développée par **Nosto Solutions** étant désormais aboutie, l'enjeu pour la société aujourd'hui est de poursuivre sa croissance en faisant face à une concurrence de plus en plus rude. Pour cela, la société a recruté un nouveau CEO au profil international et finalise une levée de fonds auprès d'un nouvel investisseur et de ses actionnaires historiques.

Nombre de sociétés innovantes

45 sociétés

Valorisation de ces investissements

43,4 millions €

📈 Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Jabmo	Internet	⬆️	Prix du dernier tour de financement
Nosto Solutions	Internet	⬆️	Prix d'un tour en cours
Ogury	Internet	⬆️	Prix du dernier tour de financement
Peakon ApS	Internet	⬆️	Prix du dernier tour de financement
Planday	Internet	⬆️	Prix d'un tour en cours
Reworld Media	Internet	⬆️	Cours de bourse

Idivest Partners

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

🔍 Focus sur STAT Dx

Stat-dx Life, qui développe une nouvelle plateforme diagnostic miniaturisée, a annoncé en janvier 2018 avoir conclu un accord avec la société Qiagen pour l'acquisition de 100% de ses actions. La transaction a été finalisée en avril 2018 sur la base d'un prix de cession de 191 millions de dollars.

Ensemble, Qiagen et STAT-Dx développeront le système appelé QIAstat-Dx qui permet de diagnostiquer des infections respiratoires ou gastro-intestinales graves ainsi que des cancers. Le test de diagnostic sera économique, facile à utiliser et compatible avec tous les types d'échantillons cliniques.

STAT-Dx a été fondée en 2010 dans le plus grand centre de biotechnologie de Barcelone. Les fonds gérés par Idivest Partners sont entrés dans le capital de la société en 2013 et ont par la suite participé à l'ensemble des tours de financement afin d'accompagner la société dans le développement de sa technologie. Les produits de cession issus de cette vente ont ainsi permis au FCPI Idivest Patrimoine n°5 de réaliser une plus-value significative.

📰 Actus Idivest

En avril 2018, Idivest Partners a entamé un nouveau chapitre de son histoire. Les discussions entamées fin 2017 entre Idivest Partners et Eurazeo ont abouti à la signature d'un partenariat entre les deux équipes.

Le rapprochement d'Idivest Partners et d'Eurazeo crée un groupe de plus de 15 milliards d'euros d'actifs sous gestion au service de la croissance des entreprises en Europe et en Amérique du Nord. Depuis sa création et grâce au soutien de ses investisseurs, Idivest Partners a réalisé un très beau parcours et d'excellentes performances favorisant la réussite de petites et moyennes entreprises, de start-up innovantes et de leurs managers et équipes. Pour Idivest Partners, c'est l'opportunité d'accélérer sa croissance grâce aux réseaux internationaux d'Eurazeo et à la capacité d'investissement qu'offre son modèle dual combinant capitaux permanents et gestion pour compte de tiers. Idivest Partners conserve son autonomie de gestion avec une équipe de management inchangée. Eurazeo investit dans les fonds gérés par les équipes d'Idivest Partners.

Le groupe dispose désormais de bureaux sur trois continents et d'équipes renforcées par de nouvelles compétences dans les trois métiers d'Idivest Partners.