



FCPI

Objectif

Innovation

Patrimoine

**Compte rendu
semestriel d'activité
au 31 mars 2020**

Au 31 mars 2020

Valeur liquidative Part A

98,84 €

Montant total distribué

1 350,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	-3,8%
Variation depuis 1 an	-2,2%
Variation depuis l'origine	189,8%

* Distributions incluses

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	26 mai 2008
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Date de mise en liquidation	22 juillet 2019
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitudec
Code Isin part A	FR0010597567
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

4 620 745,30 €

Revue de gestion au 31 mars 2020

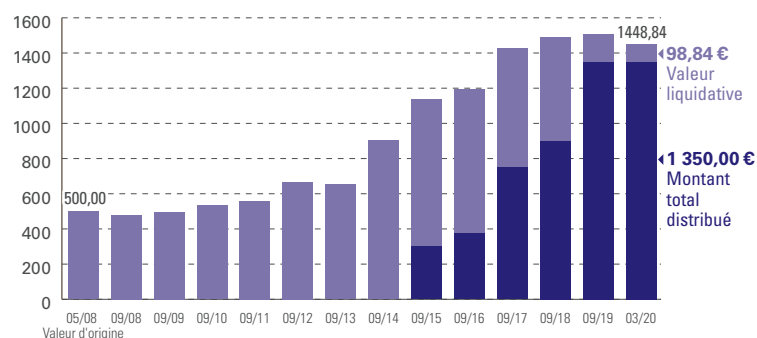
Au 31 mars 2020, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine a investi dans 28 sociétés innovantes dont 22 ont été cédées. Le montant restant investi dans les 6 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 3,8 millions d'euros (en valeur estimée).

Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 0,8 million d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM obligataires.

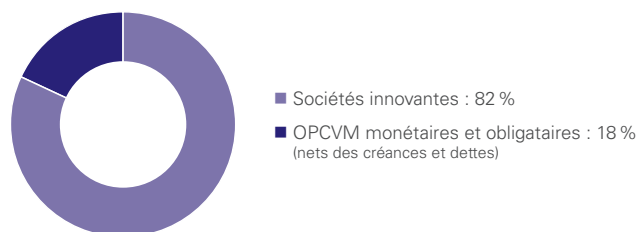
Depuis l'origine, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine a procédé à six distributions partielles d'actifs pour un montant total distribué de 1 350,00 euros brut par part, soit 2,7 fois votre investissement initial.

Rappel : Le FCPI Objectif Innovation Patrimoine est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier, depuis le 22 juillet 2019 afin de céder ses derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

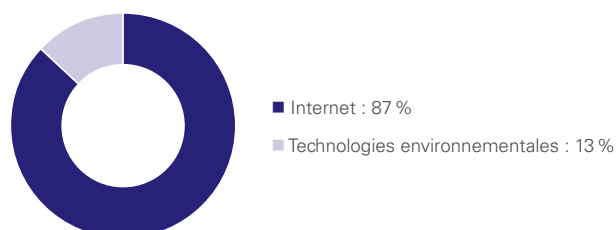
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Cession

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine a cédé en bourse l'intégralité des titres détenus dans la société Stillfront Group pour un montant total de 0,2 million d'euros.

Variations d'évaluation significatives

Au 31 mars 2020, la baisse de valeur constatée sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- Les titres des sociétés Deezer et RBP Luxembourg (holding de la société ZEturf) ont été revalorisés à la baisse sur la base du prix d'une opération de cession en cours (cf. focus).
- Le cours de bourse des sociétés The Blockchain Group et Artefact est en baisse suite à la chute des marchés financiers liée à la pandémie de Covid-19.

Nombre de sociétés innovantes

6 sociétés

Valorisation de ces investissements

3,8 millions €

Variations de valorisation significatives au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Artefact	Internet	↘	Cours de bourse
The Blockchain Group	Internet	↘	Cours de bourse
Deezer	Internet	↘	Prix d'une opération de cession en cours
RBP Luxembourg	Internet	↘	Prix d'une opération de cession en cours

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 mars 2020 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 Ildinvest Partners sont strictement interdites.

Cession de participations

Ildinvest Partners a lancé début 2019 un process de cession sur le marché secondaire d'un portefeuille de titres de sociétés non cotées détenues par plusieurs Fonds en fin de vie. Parmi celles-ci, 2 sociétés du Fonds Objectif Innovation Patrimoine : Deezer et ZEturf.

Afin d'organiser une transaction compétitive et tenter d'obtenir le meilleur prix, une première phase de préparation de 6 mois a été nécessaire : réalisation de valorisations indépendantes du portefeuille, appels d'offres pour choisir les meilleurs conseils au meilleur prix (Lazard comme banquier, Clifford Chance comme avocat), préparation de la documentation marketing, revue juridique et rédaction d'une note de déontologie.

Une seconde phase a ensuite été organisée au cours de laquelle les équipes d'Ildinvest Partners ont présenté le portefeuille à plus de 50 investisseurs potentiels, présélectionnés car spécialisés dans l'achat de ce type d'actifs. À la suite de ces rencontres, plusieurs offres fermes ont été reçues.

Après avoir sélectionné la meilleure offre, une troisième et dernière phase a été nécessaire afin de permettre à l'acquéreur de réaliser ses travaux d'audit financier et juridique. Cette phase a été suivie d'une nouvelle négociation du prix et de la rédaction de la documentation juridique. La signature définitive a finalement abouti en mai 2020 et une première partie du prix de cession a été versée par l'acquéreur au même moment.

Suite à cette opération, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine sera donc en mesure d'effectuer en juillet prochain une distribution partielle d'actifs d'un montant de 35 euros brut par part, représentant 7% de votre investissement initial. Dans le cadre de cet accord de cession, un complément de prix devrait être perçu par le Fonds au cours du premier semestre 2021 et ainsi permettre une nouvelle distribution.



HSBC France - SA au capital de 337 189 135 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
Agréée par l'ACPR - 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