



FCPI

Objectif

Innovation 5

**Compte rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2020**

Au 30 juin 2020

Valeur liquidative Part A

353,20 €

Montant total distribué*

225,00 €

Évolution des performances**

Variation depuis 6 mois	-11,0%
Variation depuis 1 an	-10,1%
Variation depuis l'origine	+15,6%

* Distributions incluses

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	29 décembre 2011
Date de mise en liquidation	29 décembre 2019
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	FR0011118652
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Actif net du Fonds

4 009 262,07 €

Revue de gestion au 30 juin 2020

Au 30 juin 2020, le FCPI Objectif Innovation 5 est investi dans 7 sociétés innovantes pour un montant de 0,8 million d'euros (en valeur estimée).

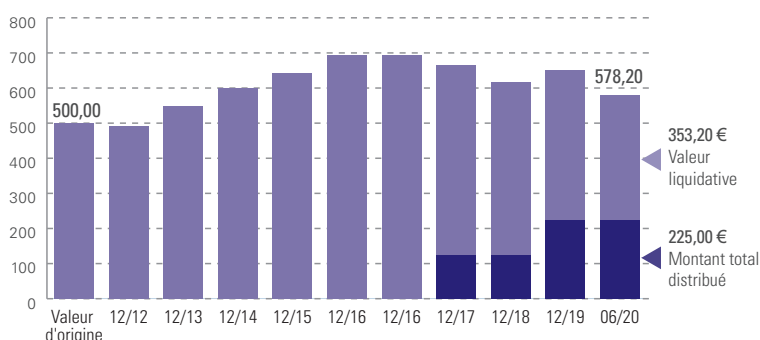
Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 3,2 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

Au 30 juin 2020, le montant total distribué s'élève à 225 euros par part, soit 45 % de votre investissement initial.

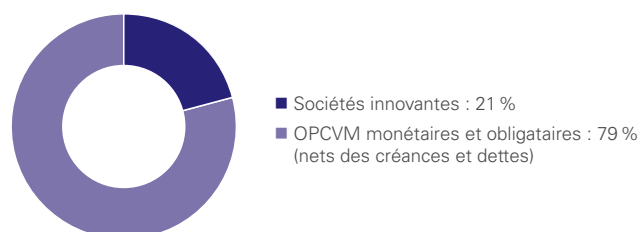
Le FCPI Objectif Innovation 5 est entré en période dite de liquidation, au sens du Code monétaire et financier, en date du 29 décembre 2019, afin de céder ses derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

**N.B. : cette valeur ne tient pas compte de la troisième distribution partielle d'actifs réalisée en juillet 2020 pour un montant de 150 euros par part, portant le total distribué à 375 euros par part, soit 75 % de votre investissement initial.*

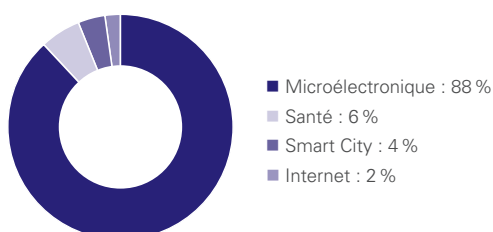
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 5 a cédé ses titres des sociétés Deezer, Forsee Power, Sensee, Sightcall et Vestiaire Collective pour un montant total de 0,9 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire (cf. encadré ci-contre).

Un complément de prix de cession a également été perçu pour un montant de 0,03 million d'euros suite de la cession de la société Stat-dx réalisée en avril 2018.

Variations de valorisation significatives

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative enregistre une baisse significative qui s'explique principalement par les opérations de cession qui ont été opérées, au cours du dernier semestre, à une valeur inférieure à celle comptabilisée au 31 décembre 2019.

Cession de participations

Idinvest Partners a lancé début 2019 un processus 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, 5 sociétés du Fonds Objectif Innovation 5 : Deezer, Forsee Power, Sensee, Sightcall et Vestiaire Collective.

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'Idinvest 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 5 a été en mesure d'effectuer début juillet une distribution partielle d'actifs d'un montant de 150 euros par part, représentant 30 % 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.

Nombre de sociétés innovantes

7 sociétés

Valorisation de ces investissements

0,8 million €

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 2020 ont fait l'objet d'une certification du Commissaire aux Comptes. Cette certification 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 Idinvest Partners sont strictement interdites.



HSBC France - SA au capital de 337 189 135 euros - 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

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