



FCPI

Objectif

Innovation 5

**Compte rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2018**

HSBC 

Premier

Revue de gestion au 30 juin 2018

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	29 décembre 2011
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
Date de mise en préliquidation	15 décembre 2017
Valeur d'origine Part A	500,00 €

Valeur liquidative de la part A

525,47 €

Montant total distribué

125,00 €

Valorisation du FCPI Objectif Innovation 5

Actif net du fonds	5 964 712,28 €
Valeur liquidative de la part A	525,47 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	-2,0 %
Variation depuis 1 an	-8,3 %
Variation depuis l'origine	+30,1 %

* y compris distribution

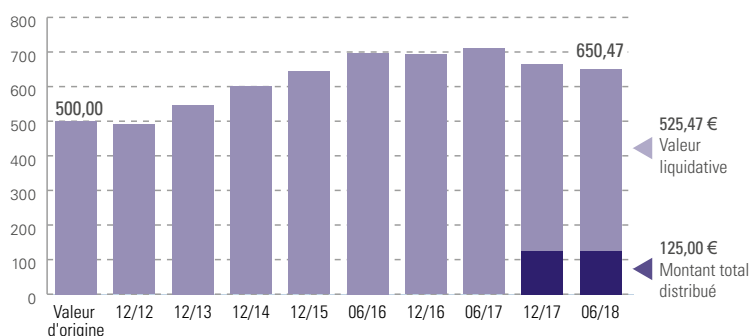
La valeur liquidative de la part A s'établit à 525,47 euros au 30 juin 2018. La performance du FCPI, distribution incluse, est de -2 % sur le semestre et de +30,1 % depuis l'origine.

Au 30 juin 2018, le FCPI Objectif Innovation 5 a investi dans 28 sociétés innovantes dont 11 ont été cédées : Adocia (en 2014), Appsfire (en 2015), Lyatiss et Withings (en 2016), Social Point, Ezakus et Viadeo (en 2017), 3999 France, Genkyotex, Maintag et Stat-dx Life (en 2018). Le montant restant investi dans les 17 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 3,1 millions d'euros (en prix de revient).

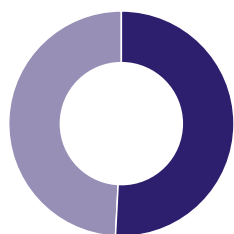
Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 2,5 millions d'euros (en prix de revient).

Avertissement : nous vous rappelons que le FCPI Objectif Innovation 5 est entré en période dite de pré-liquidation en date du 15 décembre 2017, afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille 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)



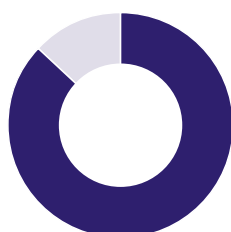
■ Investissements innovants : 51 %
■ Investissements diversifiés : 49 % (nets des créances et dettes)

Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



■ Smart City : 27 %
■ Internet : 23 %
■ Microélectronique : 22 %
■ Télécoms : 16 %
■ Digital - Services Innovants : 8 %
■ Santé : 4 %

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



■ OPCVM obligataires: 87 % (nets des créances et dettes)
■ OPCVM actions : 13 %

Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2018, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 5 sont valorisés 3,0 millions d'euros, soit une moins-value latente de 0,1 million d'euros.

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 5 a effectué un réinvestissement dans la société Pathoquest afin de permettre à cette dernière de poursuivre son développement.

En parallèle, le FCPI a cédé en bourse une partie des titres détenus dans la société Criteo, spécialiste du ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation. Ces cessions ont permis au Fonds de réaliser une plus-value de 0,5 million d'euros.

Le FCPI a également cédé sur le marché l'intégralité de ses titres et la société Genkyotex, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables du cancer du col de l'utérus. Les titres détenus dans la société Stat-dx Life ont eux été cédés au laboratoire Qiagen pour un montant de 0,2 million d'euros (cf focus).

Le FCPI a également perçu un complément de prix de 0,1 million d'euros à la suite de la cession de Social Point intervenue en 2017.

Enfin, les titres des sociétés 3999 France et Maintag ont été cédés pour une valeur symbolique suite aux difficultés rencontrées par ces sociétés.

Au 30 juin 2018, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres des sociétés Deezer et Groupe Sebbin ont été revalorisés respectivement à la hausse et à la baisse sur la base du prix de tours de financement en cours,
- une provision a été passée sur les titres de la société Sensee, suite au retard pris par la société dans son plan de développement,
- la société Crocus Technology est revalorisée à la baisse sur la base d'une valorisation indépendante,
- les sociétés Criteo et Reworld Media ont été valorisées à leur cours de bourse du 30 juin 2018.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2017.

Focus sur Stat-dx Life



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 QIAsat-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 Life a été fondée en 2010 dans le plus grand centre de biotechnologie de Barcelone. Les fonds gérés par Idinvest 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 Objectif Innovation 5 de réaliser une plus-value significative.

Variations significatives de valorisation au cours du semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Valorisation à 70 M\$
Deezer	Internet	France	↗	Prix d'un tour de financement en cours
Groupe Sebbin	Santé	France	↘	Prix d'un tour de financement en cours
Sensee	Digital - Services Innovants	France	↘	Provision de 25% sur le prix du dernier tour
Sociétés cotées				
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↘	Cours de bourse

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

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