



FCPI Objectif Innovation 5

Compte-rendu semestriel de gestion au 30 juin 2013

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
Valeur liquidative de la part A au 30/06/13	488,74 €

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 2013 ont fait l'objet d'une attestation du Commissaire aux Comptes. Cette attestation est disponible sur simple demande auprès de 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.

Revue de gestion au 30 juin 2013

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 491,16 euros au 31 décembre 2012 à **488,74 euros** au 30 juin 2013, soit une baisse nette de frais de 0,5 % sur le semestre.

Au 30 juin 2013, le FCPI Objectif Innovation 5 a investi dans **20 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **2,7 millions d'euros** (en prix de revient). Le fonds poursuit actuellement la constitution de son portefeuille, celle-ci devra être achevée d'ici fin 2013.

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).

Contributions significatives à la performance du FCPI sur le semestre

Revalorisation des sociétés en portefeuille	0,7 %
Forsee	0,8 %
Crocus Technology	0,1 %
Sensee	0,1 %
3999	-0,3 %
Performance des placements diversifiés	0,8 %
Frais et autres mouvements divers	-2,0 %
TOTAL	-0,5 %

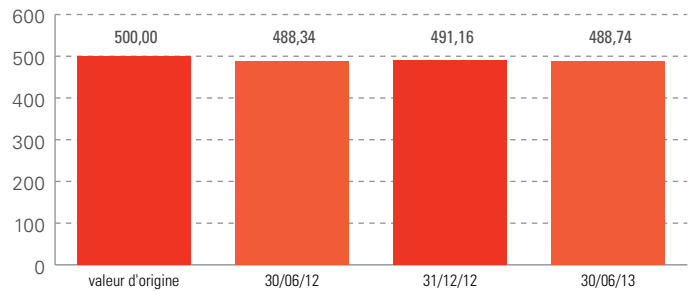
Valorisation du FCPI Objectif Innovation 5 au 30 juin 2013

Valeur liquidative de la part A	488,74 €
Actif net du fonds	5 662 135,30 €

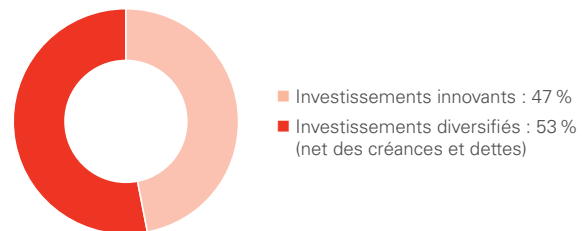
Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,5 %
Variation depuis 1 an	0,1 %
Variation depuis l'origine	-2,3 %

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements diversifiés

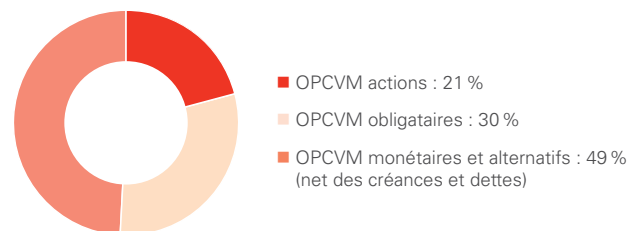
Les investissements diversifiés représentent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes. Ils sont constitués d'OPCVM actions, obligations et monétaires sélectionnés par la société de gestion.

Au cours du premier semestre 2013, la stratégie du FCPI Objectif Innovation 5 a principalement visé à profiter de la hausse des marchés actions en Europe et aux Etats-Unis. Le fonds a ainsi procédé à la réallocation d'une partie de son portefeuille de placements obligataires, afin de renforcer son exposition aux marchés actions européens et nord-américains.

Les investissements diversifiés représentent aujourd'hui 52,6 % de l'actif net du FCPI dont 26,9 % d'OPCVM actions et obligations et 25,7 % d'OPCVM monétaires. Leur contribution à la performance nette du fonds sur le semestre écoulé est de +0,8 %.

Au 30 juin 2013, la valeur boursière de ces investissements est de **3,0 millions d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- OPCVM actions**
 - Allianz RCM Euroland Equity Growth
 - HSBC Gif Euroland Equity
 - Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund
- OPCVM obligataires**
 - Allianz Euro High Yield
 - Schroder ISF Euro Corporate Bd C
 - Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund
 - WestLB Mellon Comp Euro High Yield BD B
- OPCVM monétaires et alternatifs**
 - Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I
 - Allianz Securicash

Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2013, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 5 sont valorisés à **2,7 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes s'élève à 45,9%⁽¹⁾, il devra atteindre 60% avant le 31 décembre 2013.

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 5 a investi dans 8 nouvelles sociétés innovantes parmi lesquelles nous pouvons citer :

- **Weemo**, qui propose des solutions de communication unifiées pour les entreprises et qui vient de signer un partenariat avec Tata Communications, le leader mondial de la visioconférence pour entreprises.
- **Stat Diagnostica**, qui développe une plateforme de diagnostic médical miniaturisée et qui vient de clore un tour de financement de 17 millions d'euros.
- **Genticel**, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables du cancer du col de l'utérus et qui vient de réaliser un tour de financement de 18 millions d'euros afin de poursuivre les études cliniques en cours sur son produit.
- **Lyatiss**, qui commercialise des solutions de stockage de données en ligne via un système de *cloud*.

En parallèle, le fonds a également réinvesti dans 5 sociétés déjà en portefeuille : **SocialPoint**, **Forsee**, **Alchimer**, **Sensee** et **Crocus Technology**.

Au 30 juin 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les sociétés **Forsee**, **Crocus Technology**, **Sensee** et **Groupe Sebbin** ont été revalorisées selon le prix du dernier tour de financement (impact global de +1%).
- La provision appliquée aux titres de **3999** a été portée à 75% afin de refléter les difficultés de la société (impact de -0,3%).
- Les titres de la société **Adocia** ont été valorisés à leur cours de bourse au 28 juin 2013.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.

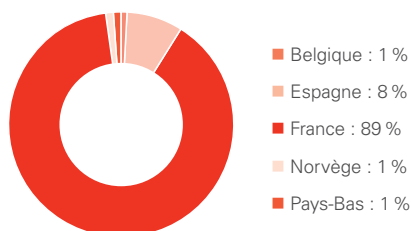
Nouveaux investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Weemo	janvier-13	420 028	Solution de communication unifiée pour les entreprises
Stat Diagnostica	avril-13	72 353	Développement d'une nouvelle plateforme diagnostic miniaturisée
Appsfire	avril-13	24 400	Guide personnel de découverte d'applications mobiles
Genticel	avril-13	34 784	Développement d'un vaccin thérapeutique contre les infections responsables du cancer du col de l'utérus
Lyatiss	mai-13	29 256	Solution d'optimisation réseau pour infrastructures de <i>cloud computing</i>
Groupe Sebbin	juin-13	40 458	Conception et commercialisation de prothèses esthétiques
AM Pharma	juin-13	18 385	Développement d'une nouvelle protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires sévères
Pathoquest	juin-13	18 749	Diagnostic médical dans le domaine infectieux basés sur les technologies de Séquençage Haut Débit.
Total		658 413	

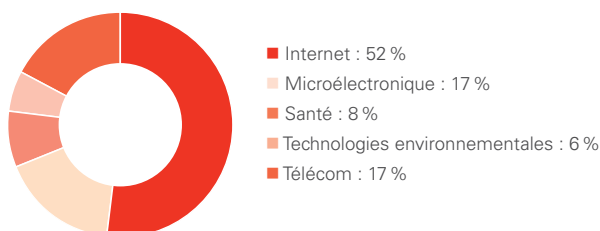
Réinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Social Point	janvier-13	6 879	Studio de jeux sociaux sur Facebook
Forsee	mai-13	49 410	Intégrateur de systèmes de stockage d'électricité
Alchimer	mai-13	1 340	Solutions chimiques de dépôt de couches ultra-minces pour la micro-électronique
Sensee	juin-13	181 796	Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet
Crocus Technology	juin-13	314 441	Développement de semi-conducteurs
Total		553 866	

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Variation de la valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
3999	Internet	Belgique	⬇️	Provision de 75 %
Crocus Technology	Microélectronique	France	⬆️	Prix du dernier tour de financement
Forsee	Technologies environnementales	France	⬆️	Prix du dernier tour de financement
Groupe Sebbin	Santé	France	⬆️	Prix du dernier tour de financement
Sensee	Internet	France	⬆️	Prix du dernier tour de financement
Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Adocia	Santé	France	⬆️	Dernier cours de bourse

⁽¹⁾ Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats de parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 47% de l'actif net du fonds.



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

