

Au 30 juin 2020

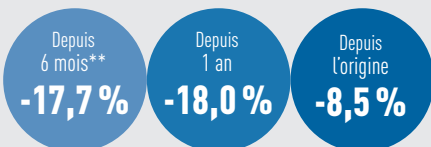
Valeur liquidative

182,52 €

Montant total distribué*

275,00 €

Évolution des performances distributions incluses



** Cette variation significative est expliquée au verso

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	juillet 2007
Date de mise en liquidation	13 juillet 2017
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010437004

Actif net du Fonds

4 317 494,40 €

REVUE DE GESTION

Au 30 juin 2020, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a cédé l'intégralité de ses participations dans des sociétés innovantes. Seuls des compléments de prix, issus des cessions des titres **Deezer** et **RBP Luxembourg**, devraient encore être perçus, au plus tard au 1^{er} semestre 2021.

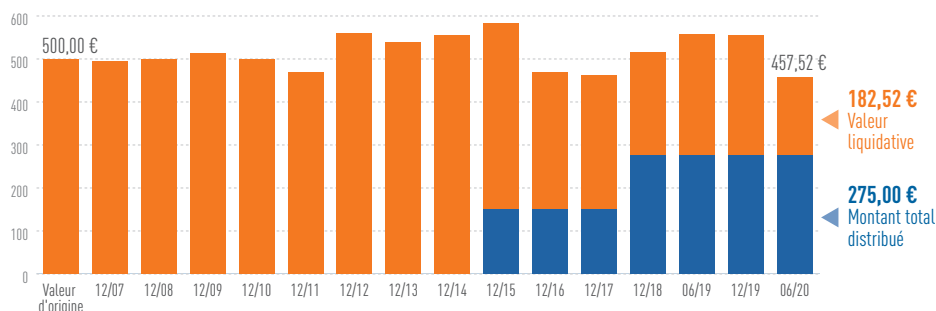
Les **placements diversifiés** s'élèvent à **4,3 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), et sont principalement composés d'OPCVM obligataires et monétaires.

Au 30 juin 2020, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a procédé à deux distributions partielles d'actifs d'un **montant total de 275 euros*** par part, soit 55% de votre investissement initial.

Rappel : le FCPI La Banque Postale Innovation 3 est entré en période dite de "liquidation" au sens du Code monétaire et financier, en date du 13 juillet 2017.

*N.B. : Cette valeur ne tient pas compte de la troisième distribution partielle d'actifs réalisée en juillet 2020 pour un montant de **75 euros** par part, portant le montant total distribué à **350 euros** par part, soit 70% de votre investissement.

Évolution de l'unité d'investissement du FCPI (en euros)



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 attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur le semestre

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a cédé ses titres des sociétés **Deezer** et **RBP Luxembourg** pour un montant total de 2,1 millions d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire (cf. encadré ci-dessous).

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative du FCPI enregistre une baisse significative qui s'explique principalement par l'opération de secondaire détaillée dans l'encadré ci-dessous.

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, 2 sociétés du FCPI La Banque Postale Innovation 3: **Deezer** et **RBP Luxembourg**.

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.

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 ultime distribution avant la clôture définitive du FCPI.

Retrouvez toutes nos actus sur www.idinvest.com et   