

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

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

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE L'UNITÉ D'INVESTISSEMENT :

349,93 €

Valorisation du FCPI La Banque Postale Innovation 3

Valeur liquidative de l'unité d'investissement	349,93 €
Actif net du fonds	8 277 252,84 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-14,3%
Depuis 1 an	-13,2%
Depuis l'origine	0,0%

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 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REVUE DE GESTION

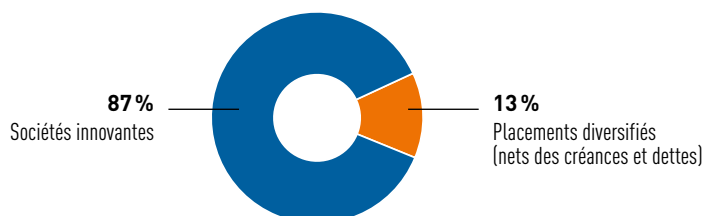
La valeur de l'unité d'investissement est passée de 583,67 euros au 31 décembre 2015 à **349,93 euros** au 30 juin 2016, soit une baisse de -14,3% sur le semestre après prise en compte de la distribution réalisée par le fonds le 16 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a investi dans **19 sociétés**. Parmi celles-ci, 9 sociétés ont été cédées, la dernière cession étant **Groupe Bernard Julhiet** en 2015. La valeur estimée des 10 sociétés restantes en portefeuille est de **7,2 millions d'euros**.

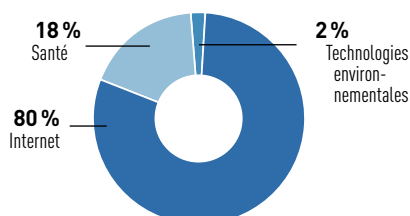
Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,1 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 9 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

Nous vous informons également que Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 13 juillet 2016. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'analyse des opportunités de cession des participations du portefeuille dans l'intérêt des porteurs de parts.

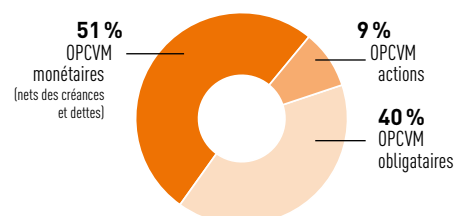
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés
Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **6,4 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **7,2 millions d'euros**.

Afin de céder ses participations dans les meilleures conditions possibles, tout en tenant compte de la nature des titres détenus, de la maturité des placements effectués et de l'égalité de traitement des porteurs de parts, Idinvest Partners a pris la décision de faire entrer le FCPI La Banque Postale Innovation 3 en période dite de préliquidation au sens du Code monétaire et financier, à compter du 30 décembre 2014. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer les produits de cession aux porteurs de parts.

Au cours du semestre, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a réinvesti dans la société **Recupyl**, spécialiste du traitement et recyclage des piles alcalines et lithium-ion.

La société **Genticel**, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables des cancers du col de l'utérus, a vu son cours de bourse fortement baisser au cours du semestre suite à la publication de résultats négatifs des données à 18 mois de son vaccin, rendus publiques en juin 2016.

Par ailleurs, une partie des titres de la société **Auris Medical**, une société de biotechnologie spécialisée dans les pathologies de l'oreille interne cotée sur le NASDAQ de New York, a été cédée sur le marché boursier pour 0,01 million d'euros.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

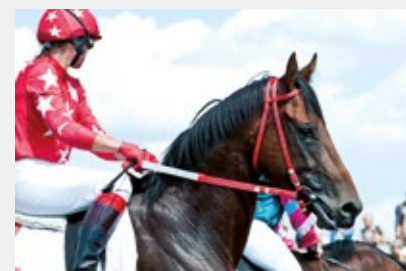
- les titres de la société **Deezer** ont été valorisés à la baisse sur la base du prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société **Zeturf (RBP Luxembourg)** ont été valorisés sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables,
- les titres des sociétés **MDxHealth**, **Auris Medical** et **Genticel** ont été valorisés à hauteur de leur dernier cours de bourse du 30 juin 2016.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

FOCUS SUR ZETURF (RBP LUXEMBOURG)



Le site Zeturf.fr, basé au Luxembourg, a été créé en 2010. Malgré la concurrence du PMU, la société a su s'imposer en France comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques avec plus de 300 000 utilisateurs actifs.



Déjà bien implantée en France, la société propose désormais également des paris sportifs en Belgique grâce au rapprochement avec le site Vincennes.be, devenu ZeTurf.be.

Avec près de 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et finaliser les contacts établis avec les professionnels du monde hippique, afin de devenir un véritable partenaire de la filière courses en Europe.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Deezer	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Zeturf (RBP Luxembourg)	Internet	Luxembourg	↗	Multiple de résultats de sociétés comparables
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Auris Medical	Santé	Suisse	↘	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
MdxHealth	Santé	Belgique	↘	Cours de bourse

Idinvest Partners - 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

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

www.idinvest.com