



FCPI

Objectif

Innovation 3

**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	31 décembre 2009
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	FR0010795229
Date de mise en préliquidation	29 décembre 2016
Valeur d'origine Part A	2 320,00 €

Valeur liquidative de la part A

3 451,77 €

Montant total distribué

580,00 €

Valorisation du FCPI Objectif Innovation 3

Actif net du fonds	8 825 123,72 €
Valeur liquidative de la part A	3 451,77 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	+6,2 %
Variation depuis 1 an	-7,6 %
Variation depuis l'origine	+73,8 %

* y compris distribution

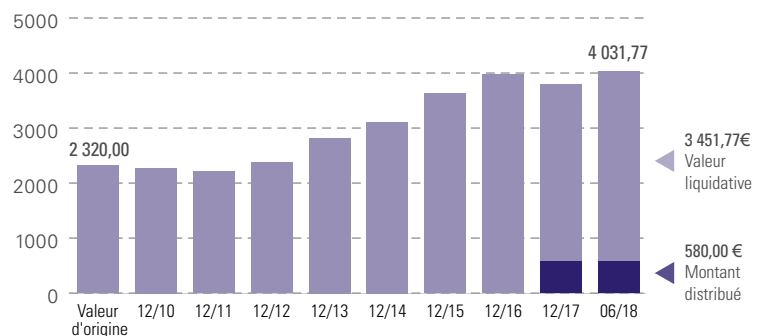
La valeur liquidative de la part A s'établit à 3 451,77 euros au 30 juin 2018, soit une hausse de 6,2 % sur le semestre, principalement liée à la hausse du cours de bourse des sociétés Criteo et Talend. La performance depuis l'origine, distribution incluse, s'élève à +73,8 %.

Au 30 juin 2018, le FCPI Objectif Innovation 3 a investi dans 13 sociétés innovantes dont 8 ont été cédées : Novagali Pharma (en 2011), Everteam et 1000mercis (en 2014), Sidetrade (en 2015), JD Holding (en 2016), Cast, Mediastay Holding et Talend (en 2018). Le montant restant investi dans les 5 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à 1,8 million d'euros (en prix de revient).

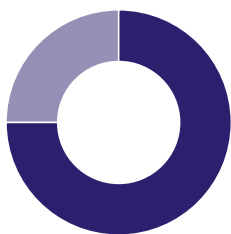
Les investissements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 6,3 millions d'euros (en prix de revient).

Avertissement : nous vous informons que, par décision du Directoire en date du 20 juillet 2018, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Objectif Innovation 3 d'une année à compter du 31 décembre 2018. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 4 du Règlement du fonds.

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

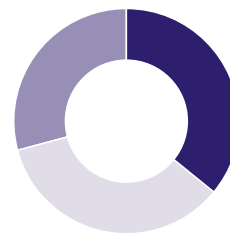


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



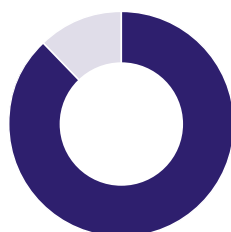
- Investissements diversifiés : 75 % (nets des créances et dettes)
- Investissements innovants : 25 %

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



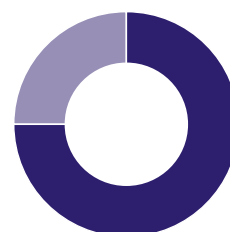
- France : 36 %
- Grande-Bretagne : 35 %
- Luxembourg : 29 %

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



- OPCVM obligataires : 88 % (nets créances et dettes)
- OPCVM actions : 12 %

Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



- Internet : 75 %
- Logiciels : 25 %

Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2018, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 3 sont valorisés à 2,2 millions d'euros, soit une plus-value latente de 0,4 million d'euros.

Au cours du semestre, le FCPI a cédé en bourse la totalité de ses titres détenus dans la société Talend, éditeur de logiciels libres de gestion de données et d'intégration d'application. Ces cessions permettent au fonds de réaliser une forte plus-value de 3,1 millions d'euros (cf focus).

En parallèle, le fonds a également continué à céder sur le marché une partie de ses titres Criteo, spécialiste du ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation, donnant lieu à une plus value de 0,8 million d'euros.

Par ailleurs, le FCPI a procédé à la cession de l'intégralité de ses titres de la société Cast, éditeur de logiciels permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatiques, pour un montant de 0,1 million d'euros.

La société Mediastay Holding est sortie du portefeuille suite à sa mise en liquidation judiciaire et à la cession des titres détenus par le FCPI pour une valeur symbolique en mars 2018.

Au 30 juin 2018, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par la hausse du cours de bourse des titres Criteo au cours du premier semestre 2018.

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

Focus sur



La société Talend a été créée en 2005 à Paris et accompagnée par Iinvest Partners dès 2006 afin de lui permettre d'accélérer son développement à l'international. Après une décennie de croissance soutenue, la société a réalisé une introduction en bourse remarquée sur le NASDAQ de New-York en juillet 2016 au cours de laquelle elle a levé plus de 90 millions de dollars et atteint une valorisation boursière de 800 millions de dollars.

Depuis, la société a poursuivi son développement et doublé sa valeur boursière. Elle emploie aujourd'hui plus de 1 000 personnes dans 10 pays à travers le monde.

À ce jour, les fonds gérés par Iinvest Partners ont cédé l'intégralité des actions détenues dans la société en réalisant une forte plus-value puisque les produits de cession perçus représentent près de 10 fois le montant investi. Talend est la 4ème société du portefeuille Iinvest Partners à s'introduire sur le NASDAQ après Criteo et Prosensa en 2013 et Auris Medical en 2014.

Variations significatives de valorisation au cours du semestre

Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	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