

  
**FCPI****Objectif****Innovation 3**

## Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2015

### 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
<b>Valeur liquidative de la part A au 30/06/2015</b>	<b>3 706,25 €</b>

**HSBC**   
**Premier**

# Revue de gestion au 30 juin 2015

La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **3 706,25 euros** au 30 juin 2015 soit une hausse de +19,2 % par rapport à sa valeur au 31 décembre 2014.

Au 30 juin 2015, le FCPI Objectif Innovation 3 a investi dans **13 sociétés innovantes**. Parmi celles-ci, quatre ont été cédées: **Novagali Pharma** (en 2011), **Everteam**, **1000mercis** (en 2014) et **Sidetrade** (en 2015). Le montant restant investi dans les 9 sociétés innovantes en portefeuille s'élève à **3,7 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 **1,8 million d'euros** (en prix de revient).

## Contributions significatives à la performance du FCPI sur le semestre

<b>Revalorisation des sociétés en portefeuille</b>	<b>+8,4%</b>
Scality	+8,0%
Talend	+0,7%
JD Holding	-0,3%
<b>Evolution des cours de bourse</b>	<b>+9,8%</b>
Criteo	+9,6%
Cast	+0,2%
<b>Performance des placements diversifiés</b>	<b>+1,2%</b>
<b>Versement des dividendes</b>	<b>+1,1%</b>
<b>Frais et autres mouvements divers</b>	<b>-1,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>+19,2%</b>

## 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.

Ces investissements représentent aujourd'hui 21,6 % de l'actif net du FCPI dont 8,7 % d'OPCVM actions et obligations et 12,9 % d'OPCVM monétaires. Leur contribution à la performance nette du fonds sur le semestre écoulé est de +1,2 %.

Au 30 juin 2015, ces **investissements diversifiés** sont valorisés **2,1 millions d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

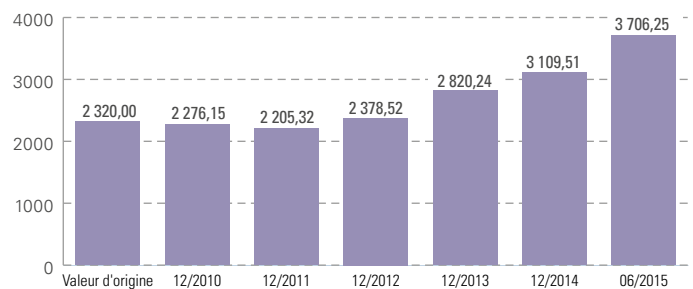
## Valorisation du FCPI Objectif Innovation 3 au 30 juin 2015

Valeur liquidative de la part A	3 706,25 €
Actif net du fonds	9 590 630,01 €

## Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	+19,2%
Variation depuis 1 an	+31,3%
Variation depuis l'origine	+59,8%

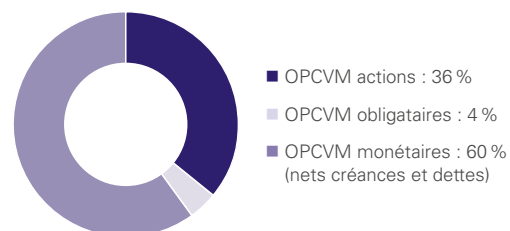
## Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



## Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



## Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



## Composition des investissements diversifiés

- **OPCVM actions**
  - Allianz European Equity Dividend
  - HSBC Gif Euroland Equity
  - Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund
- **OPCVM obligataires**
  - Allianz Euro High Yield
- **OPCVM monétaires**
  - Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I
  - Allianz Securicash
  - HSBC T MultiSelect
  - LBPAM Trésorerie

# Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2015, les **investissements innovants** du FCPI Objectif Innovation 3 sont valorisés à **7,5 millions d'euros**, soit une plus-value latente de **3,8 millions d'euros**.

Le ratio d'investissement<sup>(1)</sup> en sociétés innovantes éligibles s'élève à 65,3 %, au-dessus du minimum légal de 60 %.

Au cours du semestre, le fonds a réinvesti dans la société **Scality**, qui développe des solutions logicielles de stockage de données, afin de lui permettre d'accélérer son développement commercial et renforcer ses actifs technologiques. Ce réinvestissement s'est inscrit dans un tour de financement record de près de 40 millions d'euros.

En parallèle, les derniers titres de la société **Sidetrade** ont été cédés sur le marché boursier.

Le fonds a également perçu un dividende de la société **Winamax**, plateforme de poker en ligne n°1 en France qui continue son développement et propose désormais des paris sportifs en ligne (impact de +1,1 %).

Au 30 juin 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Scality** ont été revalorisés sur la base du prix du dernier tour de financement réalisé en avril 2015 (impact de +8,0 %) ;
- les titres de la société **JD Holding** ont été entièrement dépréciés face aux difficultés rencontrées par la société (impact global de -0,3 %) ;
- les titres des sociétés **Cast** et **Criteo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2015 (impact global de +9,8 %).

Par ailleurs, l'évolution des taux de change impacte la valorisation de la société **Talend** de +0,7 %.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2014.

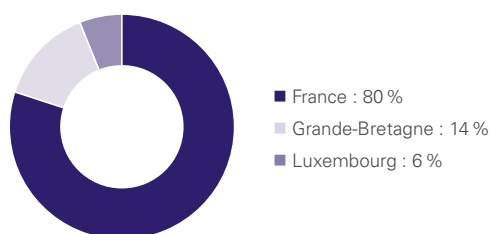
## Réinvestissement réalisé au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Scality	févr.-15	90 116	Solutions innovantes de stockage de données
<b>Total</b>		<b>90 116</b>	

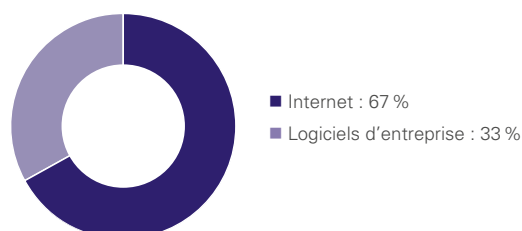
## Cession réalisée au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Sidetrade	févr. - avril-15	16 091	Solutions d'optimisation du besoin en fonds de roulement
<b>Total</b>		<b>16 091</b>	

## Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



## Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



## Variations de la valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
JD Holding	Technologies environnementales	Îles Caïman	↘	Valorisation à 0
Talend	Logiciels d'entreprise	France	↗	Évolution du taux de change
Scality	Logiciels d'entreprise	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés innovantes cotées				
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse

<sup>(1)</sup> 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 78 % de l'actif net du fonds.



**HSBC France** - SA au capital de 337 189 135 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris  
Siège social : 103, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris



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

[www.idinvest.com](http://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

