



FCPI Objectif Innovation 3

Compte-rendu semestriel de gestion
au 30 juin 2011

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 2011 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 Iinvest Partners sont strictement interdits.

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	Iinvest Partners
Dépositaire	RBC Dexia
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010795229

Valeur liquidative de la part A
au 30 juin 2011

2 266,31 €

HSBC Premier

HSBC 

Votre banque, partout dans le monde

Revue de gestion au 30 juin 2011

La valeur de la **part A** s'élève à **2 266,31 euros** au 30 juin 2011 (net de frais), en baisse de 0,4 % par rapport au 31 décembre 2010.

Au cours du premier semestre 2011, le FCPI Objectif Innovation 3 a réalisé **4 nouveaux investissements** portant le nombre de sociétés innovantes en portefeuille à 8, ce qui représente un montant investi de **3,1 millions d'euros** (en prix de revient).

La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, appelée "investissements diversifiés", est placée dans des OPCVM actions, obligations et monétaires. Au 30 juin 2011, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **2,7 millions d'euros** (en prix de revient).

La performance du FCPI Objectif Innovation 3 sur le dernier semestre s'explique par :

- la hausse du cours de bourse de **Novagali Pharma** (impact de +0,5 %),
- la hausse de la valeur boursière des investissements diversifiés en portefeuille (impact +0,8 %) associée aux plus-values réalisées sur ces placements (impact +0,2 %).

Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes.

Le FCPI Objectif Innovation 3 s'est positionné sur les différents types d'OPCVM actions, obligations et monétaires. Dans un souci de diversification, la partie actions comporte 5 OPCVM provenant de sociétés de gestion différentes (Allianz Global Investors France, Montpensier Finance, HSBC Asset Management et Tocqueville Finance).

La partie obligataire comporte 5 OPCVM : 2 OPCVM *Investment Grade* (obligations d'entreprises à risque faible), 1 OPCVM *High Yield* (obligations à haut rendement), 1 OPCVM *Convertible* (obligations convertibles en actions) et 1 OPCVM *Obligations d'États*.

La partie monétaire est composée de 3 OPCVM provenant de 3 sociétés de gestion distinctes : Allianz Global Investors France, La Banque Postale AM et Palatine Asset Management.

Au 30 juin 2011, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **2,9 millions d'euros** en valeur boursière.

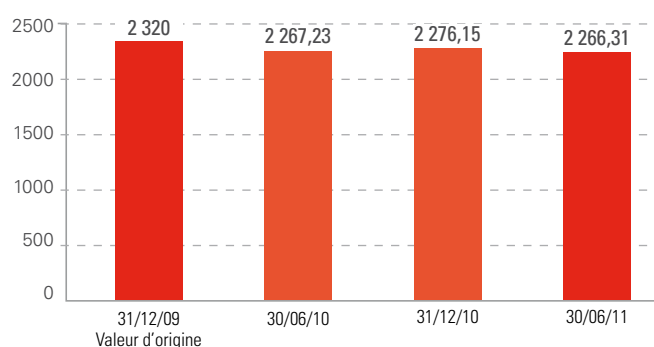
Valorisation du FCPI Objectif Innovation 3 au 30 juin 2011

Valeur Liquidative de la Part A	2 266,31 €
Actif net du fonds	5 998 240,44 €

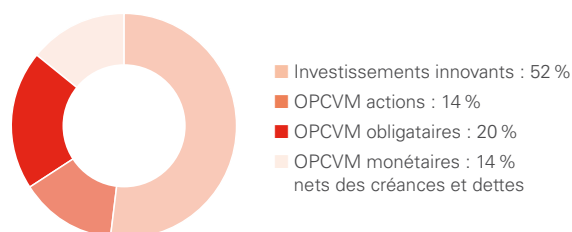
Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,4 %
Variation depuis 1 an	0,0 %
Variation depuis l'origine	-2,3 %

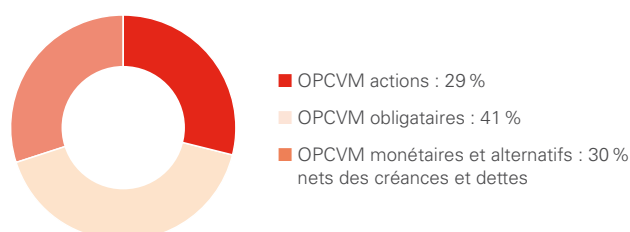
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • OPCVM monétaires <ul style="list-style-type: none"> - Allianz Euro Liquidity - LBPAM Trésorerie - Palatine MOMA • OPCVM obligataires <ul style="list-style-type: none"> - Allianz Euro High Yield - Allianz Investment Grade - M Convertibles - Vanguard European Government Bond Index Fund - Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund | <ul style="list-style-type: none"> • OPCVM actions <ul style="list-style-type: none"> - Allianz Valeurs Durables - Best Business Models - HSBC Gif Euroland Equity - Quadrator - Tocqueville Dividende |
|--|--|

Investissements innovants

Au 30 juin 2011, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 3 sont valorisés à 3,1 millions d'euros.

Le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés innovantes éligibles s'élève à 50,45 % et devra atteindre 60 % avant le 31 décembre 2011.

Sur le premier semestre de l'exercice, le FCPI Objectif Innovation 3 a investi au total 1,4 million d'euros dans 4 nouvelles sociétés innovantes parmi lesquelles **Criteo** et **Mediastay**.

Criteo est une société de reciblage publicitaire, permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction de leur historique de navigation, dans laquelle le FCPI Objectif Innovation 3 a investi 0,53 million d'euros dans le cadre d'une augmentation de capital.

Mediastay est une société créée en 2000 par 3 jeunes entrepreneurs français et spécialisée dans la création et la monétisation d'audience dans le domaine des jeux en ligne. Le FCPI Objectif Innovation 3 a participé à une levée de fonds de 15 millions d'euros qui a pour but de permettre à Mediastay un déploiement international et le développement de nouveaux jeux.

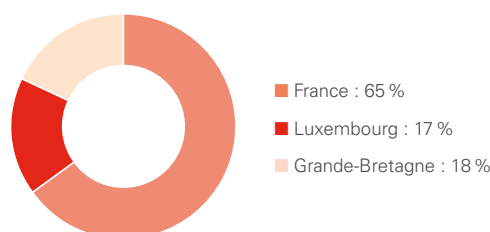
A l'issue de ce premier semestre 2011, le fonds compte 8 sociétés innovantes dans son portefeuille, réparties en 3 secteurs distincts.

Au 30 juin 2011, seule la société **Novagali Pharma** a été revalorisée, à hauteur de son cours de bourse. Les autres sociétés innovantes en portefeuille ont été maintenues à leur coût historique, du fait de leur investissement récent.

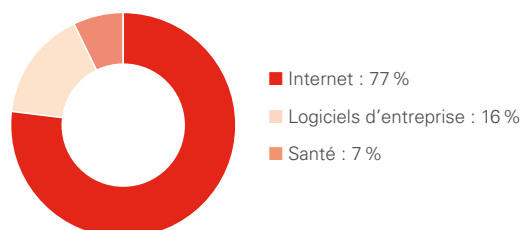
Investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Criteo	juin-11	530 001	Reciblage publicitaire sur Internet
Ever-Team	mars-11	134 226	Logiciels de solutions intégrées de gestion de contenu
Ifeelgoods	juin-11	234 786	Édition d'une solution de coupons numériques
Mediastay	avr-11	550 001	Développement monétisation de jeux sur Internet
Total		1 448 990	

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Variations de la valorisation au cours du semestre

Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Novagali Pharma	Santé	France	↗	Hausse du 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 des parts).
A noter qu'en valeur estimée les investissements innovants représentent 52 % de l'actif net du fonds.

HSBC France - SA au capital de 337 189 100 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
ORIAS : 07 005 894 - Siège social : 103, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris
Banque et Société de courtage en assurance immatriculée auprès de l'ORIAS
(Organisme pour le Registre des Intermédiaires en Assurance - www.orias.fr).

idinvest
PARTNERS

117, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris - www.idinvest-partners.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