

FCPI Objectif Innovation 3

Compte-rendu semestriel de gestion au 30 juin 2013

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
Valeur liquidative de la part A au 30/06/13	2 429,02 €

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 2013 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 Idinvest Partners sont strictement interdites.

Revue de gestion au 30 juin 2013

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 2 378,52 euros au 31 décembre 2012 à **2 429,02 euros** au 30 juin 2013, soit une hausse nette de frais de 2,1 % sur le semestre.

Au 30 juin 2013, le FCPI Objectif Innovation 3 a investi dans **13 sociétés innovantes**. Parmi celles-ci, une a été cédée : **Novagali Pharma** (en octobre 2011). Le montant restant investi dans les 12 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

Revalorisation des sociétés en portefeuille	3,8 %
Scality	3,1 %
Mediastay Holding	0,4 %
Ifeelgoods	0,3 %
Evolution des cours de bourse	-0,6 %
1000Mercis	0,2 %
Cast	-0,8 %
Performance des placements diversifiés	0,8 %
Frais et autres mouvements divers	-1,9 %
TOTAL	2,1 %

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. Ils sont constitués d'OPCVM actions, obligations et monétaires sélectionnés par la société de gestion.

Au cours du premier semestre 2013, la stratégie du FCPI Objectif Innovation 3 a principalement visé à profiter de la hausse des marchés actions en Europe et aux Etats-Unis. Le fonds a ainsi procédé à la réallocation d'une partie de son portefeuille de placements obligataires, afin de renforcer son exposition aux marchés actions européens et nord-américains.

Les investissements diversifiés représentent aujourd'hui 30,8 % de l'actif net du FCPI dont 17,7 % d'OPCVM actions et obligations et 13,1 % d'OPCVM monétaires. Leur contribution à la performance nette du fonds sur le semestre écoulé est de +0,8 %.

Au 30 juin 2013, la valeur boursière de ces investissements est de **1,9 million d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

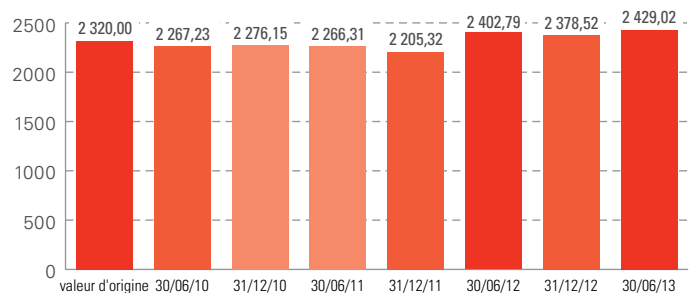
Valorisation du FCPI Objectif Innovation 3 au 30 juin 2013

Valeur liquidative de la part A	2 429,02 €
Actif net du fonds	6 334 150,72 €

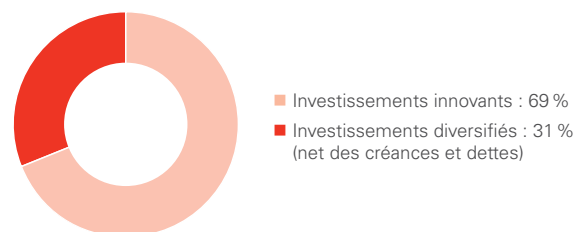
Évolution des performances

	Variation
Variation depuis 6 mois	2,1 %
Variation depuis 1 an	1,1 %
Variation depuis l'origine	4,7 %

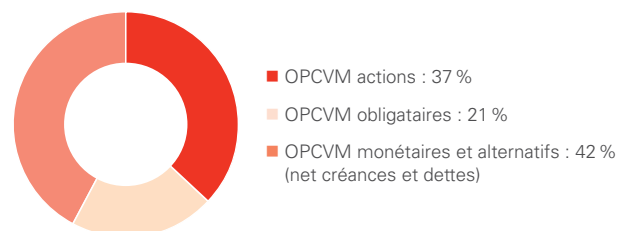
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

• OPCVM actions

- Allianz RCM Euroland Equity Growth
- HSBC Gif Euroland Equity
- Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund

• OPCVM obligataires

- Allianz Euro High Yield
- Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

• OPCVM monétaires et alternatifs

- Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I
- Allianz Securicash
- HSBC Monétaire Etat

Investissements en sociétés innovantes

Au 30 juin 2013, les investissements innovants du FCPI Objectif Innovation 3 sont valorisés à 4,4 millions d'euros, soit une plus-value latente de 0,7 million d'euros.

Le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés innovantes éligibles s'élève à 63,8 %, au dessus du minimum légal de 60 %.

Au cours de l'exercice, le fonds a réinvesti dans **Mediastay Holding** dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 3 millions d'euros. Après une année 2012 difficile, ce spécialiste du marketing online a lancé de belles marques de jeux au premier semestre 2013 telles que "Qui veut gagner des millions ?".

Par ailleurs, le fonds a également participé à l'augmentation de capital de **Scality**, société qui offre des solutions de stockage innovants via un système de *cloud*, afin de financer la poursuite de son développement à l'international.

Au 30 juin 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

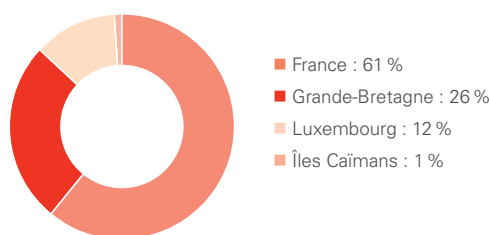
- les sociétés **Scality**, **Mediastay Holding** et **Ifeelgoods** ont été revalorisées selon le prix du dernier tour de financement (impact global de +3,8 %) ;
- les titres des sociétés **1000mercis**, **Cast** et **Sidetrade** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 28 juin 2013 (impact global de -0,6 %).

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.

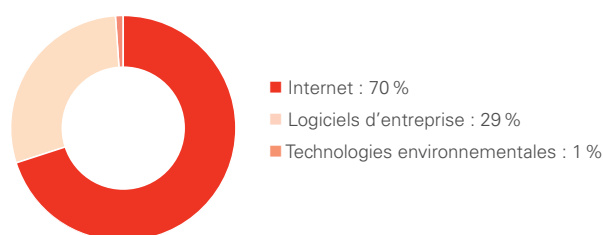
Réinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Scality	février-13	53 101	Solutions innovantes de stockage de données
Mediastay Holding	mars-13	53 573	Acquisition et monétisation de trafic sur Internet via des jeux de loteries gratuites (kingoloto...) et jeux 'casual'
Total		106 674	

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 non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Ifeelgoods	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Mediastay Holding	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Scality	Logiciels d'entreprise	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés innovantes cotées				
1000Mercis	Internet	France	↗	Dernier cours de bourse
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Dernier cours de bourse
Sidetrade	Logiciels d'entreprise	France	↘	Dernier 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 de parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 69 % de l'actif net du fonds.



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

