



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

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



OIP3

Document non contractuel - Juin 2014 - www.blossom-creation.com - © photos : Photononstop - Imprimé en France avec des encres à base d'huile végétale sur du papier issu de forêts gérées durablement.



FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3

Compte-rendu semestriel d'activité au 31 mars 2014

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	3 juin 2010
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Aplitec
Code Isin part A	FR0010865543
Valeur liquidative de la part A au 31/03/2014	641,34 €

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 31 mars 2014 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.

HSBC 
Premier

Revue de gestion au 31 mars 2014

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 627,61 euros au 30 septembre 2013 à **641,34 euros** au 31 mars 2014, soit une hausse nette de frais de +2,2% sur le semestre.

Au 31 mars 2014, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a investi dans 18 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, une a été cédée : **Ringmedia** (en octobre 2013). Le montant restant investi dans les **17 sociétés innovantes** du portefeuille s'élève à **11,1 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 31 mars 2014, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **1,9 million d'euros** (en prix de revient).

Contributions significatives à la performance du FCPI sur le semestre

Revalorisation des sociétés en portefeuille	+3,8%
Pretty Simple	+3,1%
Leetchi	+1,2%
Divers autres ⁽¹⁾	-0,5%
Evolution des cours de bourse	-0,8%
Groupe ConcoursMania	-0,2%
Prosensa Holding	-0,6%
Performance des placements diversifiés	+0,5%
Frais et autres mouvements divers	-1,3%
TOTAL	+2,2%

⁽¹⁾ Changements de valorisation dont l'impact sur la performance du fonds est non significatif.

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.

Ces investissements représentent aujourd'hui 12,6% de l'actif net du FCPI dont 5,2% d'OPCVM actions ou obligations et à 7,4% d'OPCVM monétaires. Leur contribution à la performance nette du fonds sur le semestre écoulé est de +0,5%.

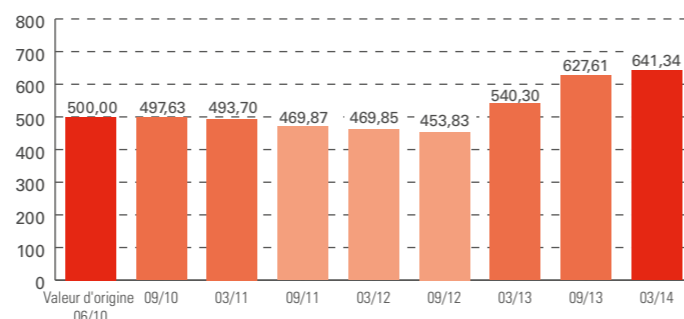
Au 31 mars 2014, les **investissements diversifiés** sont valorisés **2,5 millions d'euros** (montant net des créances et dettes du fonds).

Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 au 31/03/2014

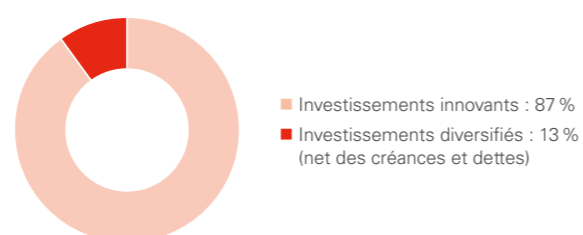
Valeur liquidative de la part A	641,34 €
Actif net du fonds	19 794 466,51 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	+2,2%
Variation depuis 1 an	+18,7%
Variation depuis l'origine	+28,3%

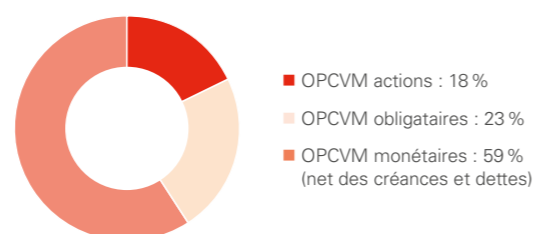
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

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

Investissements innovants

Au 31 mars 2014, les **investissements innovants** du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 sont valorisés à **17,3 millions d'euros** soit une plus-value latente de **6,2 millions d'euros**.

Le ratio d'investissement⁽¹⁾ en sociétés innovantes éligibles s'établit à 74,5%, au-dessus du minimum légal de 70%.

Au cours du semestre, le fonds a réinvesti dans la société **Plumbee** en prenant part à un nouveau tour de financement marqué par l'entrée au capital du groupe Endemol. La société, qui développe des jeux sociaux sur Facebook, a ainsi levé 10 millions d'euros afin de financer le développement de son activité.

En parallèle, le fonds a cédé les titres qu'il détenait dans **Ringmedia** face à l'absence de perspectives de la société. A noter que **Leetchi** a par ailleurs réalisé en février 2014 une levée de fonds de 1,5 million d'euros afin de financer le développement d'une nouvelle offre de service. La société, qui a mené une importante campagne de publicité télévisuelle au cours de l'année écoulée est aujourd'hui le leader français du marché des cagnottes en ligne.

Au 31 mars 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Pretty Simple**, dont le succès du jeu édité sur la plateforme Facebook se confirme, a été revalorisée sur la base d'un multiple de chiffre d'affaires (impact de +3,1%);
- les sociétés **Plumbee** et **Leetchi** ont été revalorisées sur la base des derniers tours de financement réalisés respectivement en décembre 2013 et février 2014 (impact global de +0,8%);
- les sociétés **Groupe ConcoursMania** et **Prosensa Holding** ont été valorisées à leurs cours de bourse du 31 mars 2014 (impact global de -0,8%).

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 30 septembre 2013.

Variations de valorisation des sociétés en portefeuille au cours du semestre

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Leetchi	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Plumbee	Internet	Grande-Bretagne	↘	Prix du dernier tour de financement
Pretty Simple	Internet	France	↗	Multiple du chiffre d'affaires
Sociétés innovantes cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↘	Cours de bourse
Prosensa Holding	Santé	Pays-Bas	↘	Cours de bourse

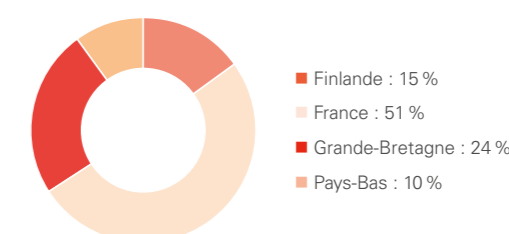
Réinvestissement réalisé au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Plumbee	déc.-13	364 742	Studio de développement de jeux sociaux sur Facebook
Total		364 742	

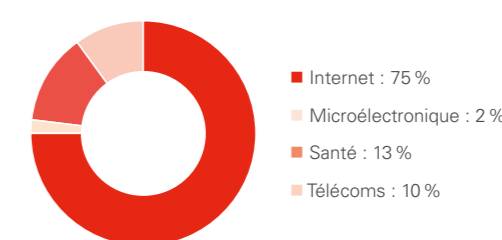
Cession réalisée au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Ringmedia	oct.-13	1	Site Internet de débat autour des sujets de société et de la politique (www.newsring.com)
Total		1	

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



⁽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 87% de l'actif net du fonds.