



FCPI

Objectif

Innovation 3

**Compte rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2020**

Au 30 juin 2020

Valeur liquidative Part A

1 809,02 €

Montant total distribué*

2 320,00 €

Évolution des performances**

Variation depuis 6 mois	-0,3%
Variation depuis 1 an	-1,0%
Variation depuis l'origine	+78,0%

* *Distributions incluses

Caractéristiques générales du Fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	31 décembre 2009
Date de clôture comptable	31 décembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Date de mise en pré-liquidation	29 décembre 2016
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010795229
Valeur d'origine Part A	2 320,00 €

Actif net du Fonds

5 468 312,21 €

Revue de gestion au 30 juin 2020

Au 30 juin 2020, le FCPI Objectif Innovation 3 est investi dans 3 sociétés innovantes pour un montant de 2,9 millions d'euros (en valeur estimée).

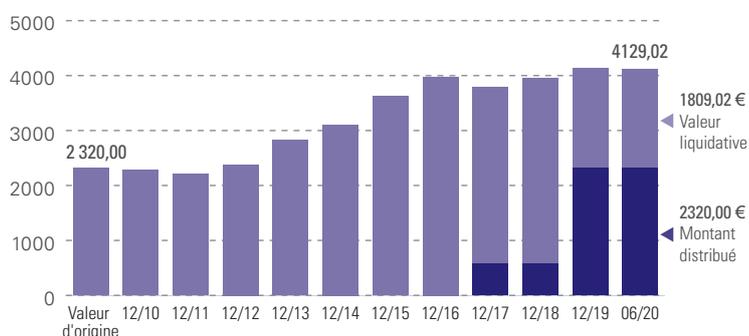
Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 2,6 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

Depuis son origine, le FCPI Objectif Innovation 3 a distribué un montant total de 2 320 euros** par part, soit 100 % de votre investissement initial.

Rappel : Par décision du Directoire en date du 16 juillet 2019, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Objectif Innovation 3 d'une année à compter du 31 décembre 2019. Cette décision a été prise en conformité avec l'article 4 du Règlement du FCPI.

**N.B. : cette valeur ne tient pas compte de la troisième distribution partielle d'actifs réalisée en juillet 2020 pour un montant de 355 euros par part, portant le montant total distribué à 2 675 euros par part, soit 1,15 fois votre investissement initial.*

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI Objectif Innovation 3 a cédé l'intégralité de ses titres des sociétés Ifeelgoods et Scality, ainsi que la moitié des titres détenus dans la société RBP Luxembourg, pour un montant total de 0,4 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire (cf. encadré ci-contre).

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative est impactée par les changements de valorisation suivants :

- La valeur des titres de la société Winamax a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'une opération de cession en cours, les dirigeants ayant levé une option d'achat afin de racheter l'intégralité des titres de la société encore détenus par Iinvest Partners.
- Le cours de bourse de la société Criteo a diminué au cours du semestre suite à la chute des marchés financiers.

Nombre de sociétés innovantes

3 sociétés

Valorisation de ces investissements

2,9 millions €

Variations de valorisation significatives au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	↘	Cours de bourse
Oxley Properties (Winamax)	Internet	↗	Prix d'une opération de cession en cours
RBP Luxembourg (Zeturf)	Internet	→	Prix d'une opération de cession récente

Cession de participations

Iinvest Partners a lancé début 2019 un processus de cession sur le marché secondaire d'un portefeuille de titres de sociétés non cotées détenues par plusieurs fonds en fin de vie. Parmi celles-ci, 3 sociétés du FCPI Objectif Innovation 3 : Ifeelgoods, Scality, et RBP Luxembourg.

Afin d'organiser une transaction compétitive et tenter d'obtenir le meilleur prix, une première phase de préparation de 6 mois a été nécessaire : réalisation de valorisations indépendantes du portefeuille, appels d'offres pour choisir les meilleurs conseils au meilleur prix (Lazard comme banquier, Clifford Chance comme avocat), préparation de la documentation marketing, revue juridique et rédaction d'une note de déontologie.

Une seconde phase a ensuite été organisée au cours de laquelle les équipes d'Iinvest Partners ont présenté le portefeuille à plus de 50 investisseurs potentiels, présélectionnés car spécialisés dans l'achat de ce type d'actifs. À la suite de ces rencontres, plusieurs offres fermes ont été reçues.

Après avoir sélectionné la meilleure offre, une troisième et dernière phase a été nécessaire afin de permettre à l'acquéreur de réaliser ses travaux d'audit financier et juridique. Cette phase a été suivie d'une nouvelle négociation du prix et de la rédaction de la documentation juridique. La signature définitive a finalement abouti en mai 2020 et une première partie du prix de cession a été versée par l'acquéreur au même moment.

Suite à cette opération, le FCPI Objectif Innovation 3 a été en mesure d'effectuer début juillet une distribution partielle d'actifs d'un montant de 355 euros brut par part, représentant 15% de votre investissement initial. Dans le cadre de cet accord de cession, un complément de prix devrait être perçu par le Fonds au cours du premier semestre 2021 et ainsi permettre une nouvelle distribution.

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 2020 ont fait l'objet d'une certification du Commissaire aux Comptes. Cette certification est disponible sur simple demande à 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 interdites.

HSBC France - SA au capital de 337 189 135 euros - 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