

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	juillet 2007
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0010437004

AU 30 JUIN 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE L'UNITÉ D'INVESTISSEMENT :

558,36 €

Valorisation du FCPI La Banque Postale Innovation 3

Valeur liquidative de l'unité d'investissement	558,36 €
Actif net du fonds	13 325 331,63 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	3,8%
Depuis 1 an	1,2%
Depuis l'origine	11,7%

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 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

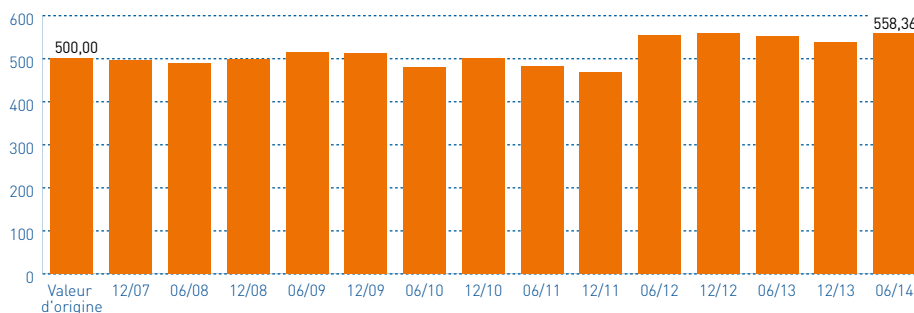
REVUE DE GESTION

La valeur de l'unité d'investissement est passée de 537,81 euros au 31 décembre 2013 à **558,36 euros** au 30 juin 2014, soit une hausse de 3,8% sur le semestre.

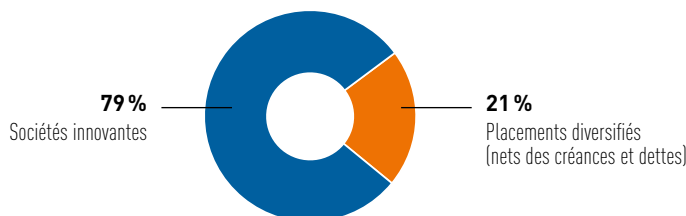
Au 30 juin 2014, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a investi dans **15 sociétés** pour un montant de **10,5 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **2,8 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 8 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

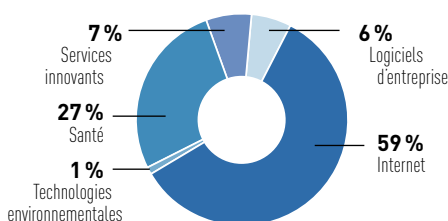
Évolution de l'unité d'investissement du FCPI La Banque Postale Innovation 3 (en euros)



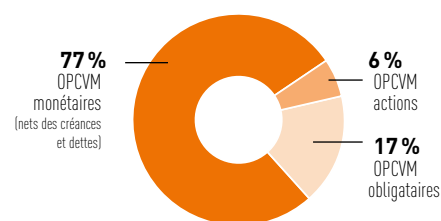
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **8,0 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **10,5 millions d'euros**.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 74,2%, au-dessus du minimum légal de 60%.

Au cours du semestre, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a réinvesti 0,1 million d'euros dans **Odyssey Music Group**, éditeur du site Deezer, un des sites leaders de la musique à la demande sur Internet, et dans **eRepublik**, studio d'édition de jeux sur Internet. Le FCPI a également participé à un tour de financement de 1 million d'euros de la société **Recupyl**, deuxième acteur européen dans la collecte et le recyclage de piles alcalines et lithium-ion et de résidus industriels.

En parallèle, la société **Genticel**, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables du cancer du col de l'utérus, a réalisé avec succès son introduction en bourse sur Euronext en levant près de 34,5 millions d'euros.

Enfin, une partie des titres de la société cotée **MDxHealth** a également été cédée pour 0,1 million d'euros. **MDxHealth** développe et commercialise des tests de diagnostic en oncologie.

Au 30 juin 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres des sociétés **Adocia**, **Bioalliance Pharma**, **Genticel** et **MDxHealth** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2013.



FOCUS SUR... GENTICEL

En avril 2014, la société Genticel, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables du cancer du col de l'utérus, s'est introduite en bourse sur Euronext. A cette occasion, la société a levé 34,5 millions d'euros.



La société, créée en 2001 à Toulouse par essaimage de l'Institut Pasteur, emploie aujourd'hui 30 salariés. Elle a levé 70 millions d'euros depuis sa création.

La société a désormais les ressources nécessaires pour développer son vaccin contre le Papillomavirus jusqu'à la démonstration de son efficacité clinique.

Variations de valorisation sur le semestre

Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Adocia	Santé	France	↗	Cours de bourse
Bioalliance Pharma	Santé	France	↗	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↗	Cours de bourse
MDxHealth	Santé	Belgique	↗	Cours de bourse