

Au 30 juin 2019

Valeur liquidative

**282,97 €**

Montant total distribué

**275,00 €**

Évolution des performances distributions incluses

Depuis 6 mois\*  
**+8,1%**

Depuis 1 an  
**+7,3%**

Depuis l'origine  
**+11,6%**

\* Cette variation significative est expliquée au verso

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	juillet 2007
Date de mise en liquidation	13 juillet 2017
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC IS
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010437004

Actif net du Fonds

**6 693 411,74 €**

## REVUE DE GESTION

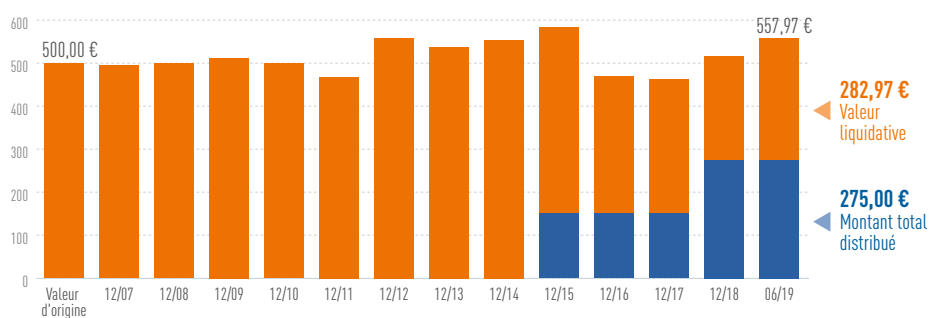
Au 30 juin 2019, le FCPI est investi dans **3 sociétés innovantes** pour un montant total de **6,0 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placement diversifiés** qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes s'élèvent à **0,7 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Au 30 juin 2019, le FCPI La Banque Postale Innovation 3 a procédé à deux distributions partielles d'actifs portant le **montant total distribué** à **275 euros** par unité d'investissement, soit 55% de la valeur de souscription.

*Pour rappel, suite à l'agrément délivré par l'AMF le 27 juillet 2017, le FCPI est entré en période dite de "liquidation" depuis le 13 juillet 2017 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer les produits de cession aux porteurs de parts.*

Évolution de l'unité d'investissement du FCPI (en euros)



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 2019 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## 📁 Faits marquants sur le semestre

### Cession

Au cours du semestre les titres de la société **Odersun** ont été cédés pour une valeur symbolique, suite à l'échec de sa stratégie de développement.

### Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2019, la hausse de 8,1 % de la valeur liquidative sur le semestre s'explique principalement par les changements de valorisation suivants :

- Les sociétés **RBP Luxembourg** et **Deezer** ont été revalorisées à la hausse sur la base de rapports de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les différentes évolutions de ces sociétés mais également les perspectives de développement positives présentées par le management.
- La valeur des titres de la société **Stillfront Group AB**, valorisés au cours de bourse, a fortement augmenté au cours du semestre.

Nombre de sociétés innovantes

**3 sociétés**

Valorisation de ces investissements

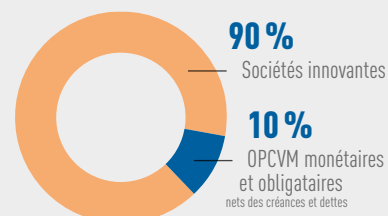
**6,0 millions €**

## 📈 Variations de valorisation sur le semestre

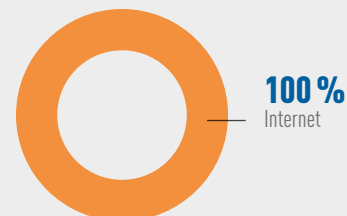
Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
<b>Deezer</b>	Internet	⬆️	Prix du dernier tour de financement
<b>RBP Luxembourg</b>	Internet	⬆️	Multiple de chiffre d'affaires
<b>Stillfront Group AB</b>	Internet	⬆️	Cours de bourse

## 📊 Répartition (en valeur estimée)

### Portefeuille



### Secteur



Retrouvez toutes nos actus sur [www.idinvest.com](http://www.idinvest.com) et [🐦](#) [📘](#) [in](#)

### Idinvest Partners

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