



FCPI

Objectif

Innovation 3

Compte rendu
semestriel d'activité
au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019

Valeur liquidative Part A

1 850,72 €

Montant total distribué

2 320,00 €

Évolution des performances*

Variation depuis 6 mois	+5,2%
Variation depuis 1 an	+3,4%
Variation depuis l'origine	+79,8%

* 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

5 631 938,82 €

Revue de gestion au 30 juin 2019

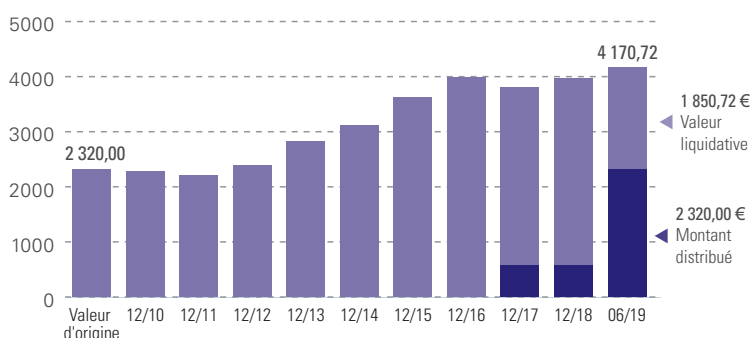
Au 30 juin 2019, le FCPI Objectif Innovation 3 est investi dans 5 sociétés innovantes pour un montant de 3,6 millions d'euros (en valeur estimée).

Les placements diversifiés, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à 2,0 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires et obligataires.

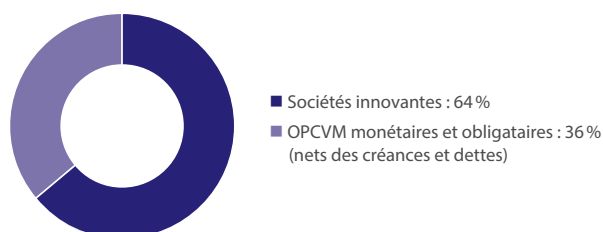
Au début du semestre, le FCPI Objectif Innovation 3 a procédé à une deuxième distribution d'un montant de 1 740,00 euros par part. Pour rappel, le fonds avait déjà procédé à une distribution partielle d'actifs pour un montant de 580,00 euros. Au 30 juin 2019, le montant total distribué s'élève à 2 320 euros par part, soit 100 % de votre investissement initial.

Avertissement : nous vous informons que, 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 fonds.

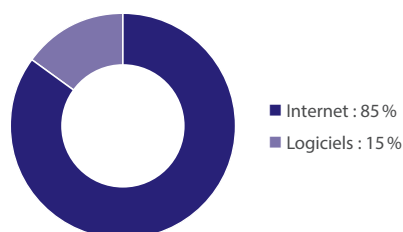
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Faits marquants sur le semestre

Variations d'évaluation significatives

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

- Les titres d'Oxley Properties, holding de la société Winamax, ont été revalorisés à la hausse sur la base d'un multiple de résultat de sociétés comparables, reflétant les excellents résultats de la société sur l'exercice 2018.
- La société RBP Luxembourg a été revalorisée à la hausse sur la base de rapports de valorisation d'experts indépendants. Ces rapports prennent en compte les différentes évolutions de la société, mais également les perspectives positives de développement présentées par son Management.
- La société Scality a été revalorisée à la baisse au prix du dernier tour de financement finalisé en juillet 2019 auprès des actionnaires de la société, sur la base d'une valorisation validée par deux experts indépendants. Le prix par action tient compte des préférences de liquidation existantes sur les titres de la société.

Nombre de sociétés innovantes

5 sociétés

Valorisation de ces investissements

3,6 millions €

Variations de valorisation significatives au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↘	Cours de bourse
Oxley Properties	Internet	Luxembourg	↗	Valorisation selon multiples de sociétés comparables
RBP Luxembourg	Internet	Luxembourg	↗	Rapports d'experts indépendants
Scality	Logiciels	France	↘	Rapports d'experts indépendants

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 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 Idinvest Partners sont strictement interdites.

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