



# FCPI Idinvest Patrimoine n°3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 juin 2014

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	23 mai 2013
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011426378

## AU 30 JUIN 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

**96,87 €**

### Valorisation du FCPI

Valeur liquidative de la part A	96,87 €
Actif net du fonds	56 859 176,62 €

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	-0,6%
Depuis 1 an	-3,1%
Depuis l'origine	-3,1%

#### Avertissements

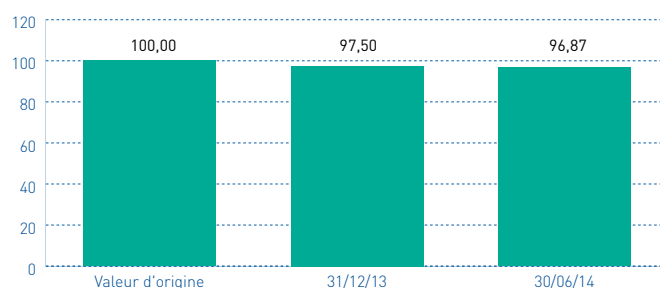
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## REVUE DE GESTION

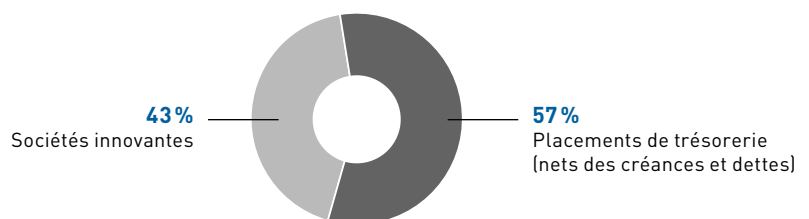
La valeur liquidative de la part A est passée de 97,50 euros au 31 décembre 2013 à 96,87 euros au 30 juin 2014, soit une baisse de 0,6% sur le semestre.

Au 30 juin 2014, le FCPI Idinvest Patrimoine n°3 détient 25 sociétés innovantes valorisées 25,2 millions d'euros. Les placements diversifiés s'élèvent à 32,7 millions d'euros (en valeur estimée, montant net des créances et dettes).

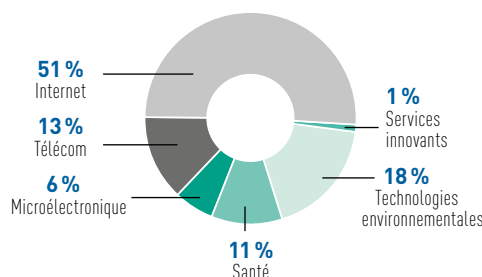
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine n°3 (en euros)



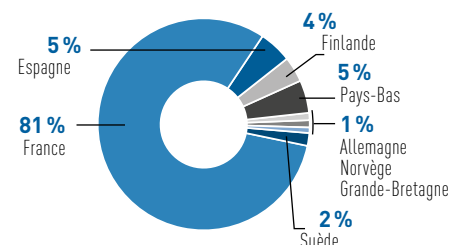
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Iinvest Patrimoine n°3 sont valorisés à **24,2 millions d'euros**, soit une plus-value latente de **0,6 million d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 40,1%. Il devra atteindre 90% avant le 31 janvier 2016.

Au cours du semestre, le FCPI Iinvest Patrimoine n°3 a investi dans 17 nouvelles sociétés innovantes. Parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **Synthesio**, qui propose un logiciel de suivi et d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux à destination des grandes entreprises et qui cherche à accélérer son développement en étendant son activité à l'international.
- **Leosphere**, qui développe une technologie de mesure du vent par laser permettant notamment d'optimiser le choix des sites de production d'énergie éolienne.
- **Genticel**, qui développe un vaccin thérapeutique contre le papillomavirus responsable du cancer du col de l'utérus et qui a levé 34,5 millions d'euros lors de son introduction en bourse sur Euronext en avril 2014.
- **Kantox**, qui édite une plateforme innovante sur laquelle les entreprises se connectent entre elles afin d'échanger leurs devises,
- **Oxthera**, qui développe un traitement contre l'hyperoxalurie, maladie génétique rare entraînant notamment une insuffisance rénale.

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

- les sociétés **Kantox** et **Social Point** ont été revalorisées au prix de leur dernier tour de financement respectif,
- les titres des sociétés **Genticel** et **Makazi Group** ont valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2014.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur prix de revient.



## FOCUS SUR... SOCIAL POINT

Social Point est un studio de développement de jeux vidéo sur les réseaux sociaux basé à Barcelone. La société connaît une très forte croissance grâce au succès de ses trois derniers jeux, qui rassemblent 8,5 millions de joueurs par jour. Elle emploie aujourd'hui près de 200 personnes.



La société a lancé avec succès une version iPhone/iPad et Android de son jeu phare, Dragon City. Elle prépare le lancement de deux nouveaux jeux sur Facebook et iPhone dans les prochains mois et vient de boucler un tour de financement marqué par l'entrée au capital d'un fonds anglo-saxon de référence.

### Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Kantox	Services Innovants	Grande-Bretagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Social Point	Internet	Espagne	↗	Prix du dernier tour de financement
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
Makazi Group	Internet	France	↗	Cours de bourse



Iinvest Partners - 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

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

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)