

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	décembre 2011
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0011090000

AU 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

679,47 €

Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation 3

Valeur liquidative de la part A	679,47 €
Actif net du fonds	10 367 452,65 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	11,5%
Depuis 1 an	18,3%
Depuis l'origine	35,9%

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 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

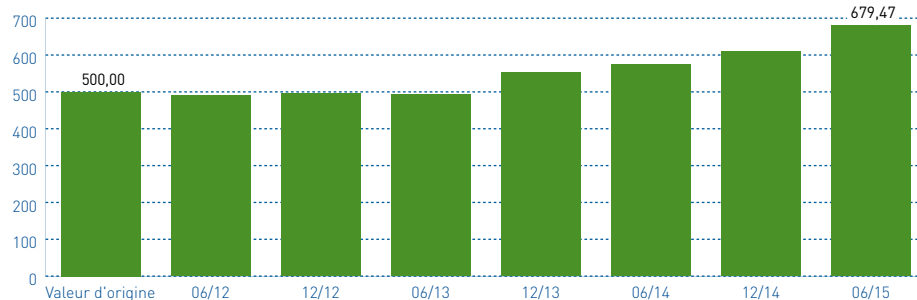
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A est passée de 609,49 euros au 31 décembre 2014 à **679,47 euros** au 30 juin 2015, soit une hausse de 11,5% sur le semestre et de 35,9% depuis l'origine.

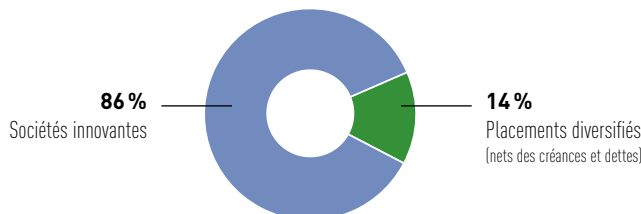
Au 30 juin 2015, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a investi dans **26 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **8,9 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,4 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 11 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

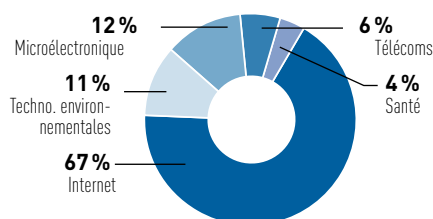
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation 3 (en euros)



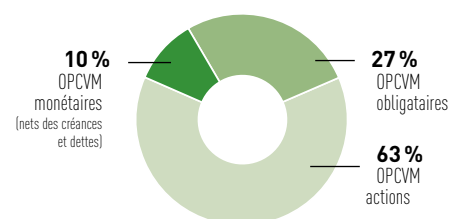
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés
Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2015, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **5,9 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **8,9 millions d'euros**. Le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 78,7%.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a réinvesti 0,4 million d'euros dans plusieurs sociétés innovantes, parmi lesquelles :

- **Weemo**, qui développe un logiciel intégrant la visioconférence comme moyen de communication unifié des entreprises,
- **Alchimer**, acteur leader dans l'intégration de solutions chimiques améliorant la fiabilité et réduisant le coût des signaux transmis entre les dispositifs électroniques. Le réinvestissement s'inscrit dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 12 millions d'euros,
- **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs. Ce réinvestissement s'inscrit dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 21 millions de dollars.

Par ailleurs, la société **AM Pharma** a signé en avril 2015 un accord industriel avec Pfizer afin de développer le Phosphatase Alcaline, un traitement contre l'insuffisance rénale aiguë. Cet accord devrait permettre d'accompagner le produit jusqu'à sa commercialisation. Dans le cadre de cet accord, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a cédé une partie de ses titres AM Pharma à Pfizer pour un prix correspondant à plus de 7 fois l'investissement initial du fonds.

Enfin, le FCPI a cédé à perte sa participation dans **Appsfire** à la société Mobile Network Group.

Au 30 juin 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI est impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Actility, Alchimer, Meninvest, Sensee, Reworld Media** et **Vestiaire Collective** sont revalorisées sur la base du prix de leurs derniers tours de financement respectifs,
- les titres de la société **Maintag** sont dépréciés en raison des difficultés opérationnelles rencontrées par la société,
- les titres des sociétés **Criteo, Genticel** et **Viadeo** sont valorisés à hauteur de leurs cours de bourse du 30 juin 2015.

Les autres sociétés du portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2014.

FOCUS SUR...



Withings est une société française créée en juin 2008, leader des objets connectés pour la santé et le bien-être. La société crée des produits et des services permettant à chacun d'avoir un suivi de son mode de vie et d'améliorer au quotidien son bien-être pour une meilleure santé sur le long terme.



Depuis 2009, Withings a développé une gamme complète de produits dont le *Withings Pulse* (tracker d'activité), le pèse-personne *Wi-Fi Smart Body Analyzer*, le tensiomètre sans fil, *Withings Aura* et la montre *Withings Activité*. La montre *Activité*, lancée à l'automne 2014, fusionne les technologies de pointe de suivi d'activité et la précision de mouvements haut de gamme d'une belle montre fabriquée en Suisse.

Basée en région parisienne, la société emploie 145 salariés.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Actility	Technologies environnementales	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Alchimer	Microélectronique	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Maintag	Microélectronique	France	↘	Provision de 75%
Meninvest	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sensee	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Vestiaire Collective	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Genticel	Santé	France	↗	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse



Idinvest 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