

Au 30 juin 2020

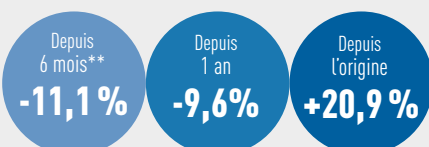
Valeur liquidative de la part A

354,42 €

Montant total distribué*

250,00 €

Évolution des performances distributions incluses



** Cette variation significative est expliquée au verso

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	décembre 2011
Date de mise en préliquidation	15 décembre 2017
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0011090000

Actif net du Fonds

5 308 636,81 €

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 2020 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

Au 30 juin 2020, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 est investi dans **10 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **1,3 million d'euros** (en valeur estimée).

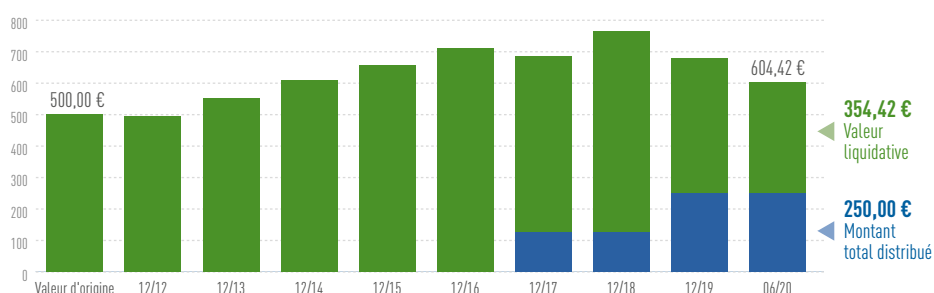
Les **placements diversifiés**, qui représentent la partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, s'élèvent à **4,0 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés principalement d'OPCVM monétaires et obligataires.

Au 30 juin 2020, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a procédé à **deux distributions** partielles d'actifs d'un montant de **250 euros** par part, soit 50 % de votre investissement initial.*

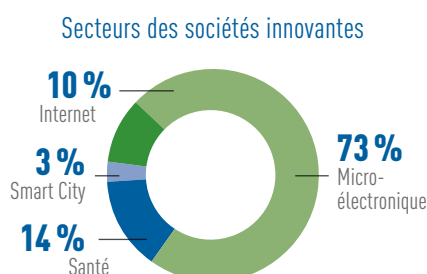
Rappel : Par décision du Directoire en date du 16 juillet 2019 et en conformité avec l'article 8 du Règlement du Fonds, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Allianz Eco innovation 3 d'une année à compter du 29 décembre 2019.

*N.B. : cette valeur ne tient pas compte de la troisième distribution partielle d'actifs réalisée en juillet 2020 pour un montant de **100 euros** par part, portant le total distribué à **350 euros** par part, soit 70 % de votre investissement initial.

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



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur le semestre

Cessions

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a cédé des titres pour un montant total de 1,4 million d'euros parmi lesquels :

- Cession totale des titres des sociétés **Deezer**, **Forsee Power**, **Sensee**, **Sightcall** et **Vestiaire Collective** pour un montant total de 1,3 million d'euros dans le cadre d'une opération de cession sur le marché secondaire (cf. encadré ci-contre).
- Cession en bourse d'actions cotées **Reworld Media** et **Genkyotex** pour un montant total de 0,1 million d'euros.
- Le FCPI a perçu un complément de prix de cession de 0,04 million d'euros à la suite de la cession de la société **Stat-dx** réalisée en avril 2018.

Variations d'évaluation significatives

Au 30 juin 2020, la valeur liquidative du FCPI enregistre une baisse significative qui s'explique principalement par l'opération de secondaire détaillée dans l'encadré ci-contre.

Par ailleurs, le cours de bourse des sociétés **Criteo** et **Reworld Media** a baissé au cours du semestre suite à la chute des marchés financiers liée à la pandémie de Covid-19.

Evènement significatif

La valeur des titres **Pathoquest** a été réévaluée à la hausse sur la base du prix d'un tour de financement en cours de 4 millions d'euros réalisé par l'un des actionnaires historiques de la société. Ainsi, Pathoquest poursuit son processus de fabrication d'un produit innovant en matière de diagnostic médical.




Nombre de sociétés innovantes

10 sociétés

Valorisation de ces investissements

1,3 million €

Variations significatives de valorisation sur le semestre

Société	Secteur	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet		Cours de bourse
Pathoquest	Santé		Prix d'un tour de financement en cours
Reworld Media	Internet		Cours de bourse

CESSION DE PARTICIPATIONS

Idinvest Partners a lancé début 2019 un process de cession sur le marché secondaire d'un portefeuille de titres de sociétés non cotées détenues par plusieurs Fonds en fin de vie. Parmi celles-ci, 5 sociétés du FCPI Allianz Eco Innovation 3 : Deezer, Forsee Power, Sensee, Sightcall et Vestiaire Collective.

Afin d'organiser une transaction compétitive et tenter d'obtenir le meilleur prix, une première phase de préparation de 6 mois a été nécessaire : réalisation de valorisations indépendantes du portefeuille, appels d'offres pour choisir les meilleurs conseils au meilleur prix (Lazard comme banquier, Clifford Chance comme avocat), préparation de la documentation marketing, revue juridique et rédaction d'une note de déontologie.

Une seconde phase a ensuite été organisée au cours de laquelle les équipes d'Idinvest Partners ont présenté le portefeuille à plus de 50 investisseurs potentiels, présélectionnés car spécialisés dans l'achat de ce type d'actifs. À la suite de ces rencontres, plusieurs offres fermes ont été reçues.

Après avoir sélectionné la meilleure offre, une troisième et dernière phase a été nécessaire afin de permettre à l'acquéreur de réaliser ses travaux d'audit financier et juridique. Cette phase a été suivie d'une nouvelle négociation du prix et de la rédaction de la documentation juridique. La signature définitive a finalement abouti en mai 2020 et une première partie du prix de cession a été versée par l'acquéreur au même moment.

Suite à cette opération, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a été en mesure d'effectuer début juillet une distribution partielle d'actifs d'un montant de 100 euros par part, représentant 20 % de votre investissement initial. Dans le cadre de cet accord de cession, un complément de prix devrait être perçu par le fonds au cours du premier semestre 2021 et ainsi permettre une nouvelle distribution.

Retrouvez toutes nos actus sur www.idinvest.com et   

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