

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 Aptitec
Code Isin part A	FR0011090000

AU 30 JUIN 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

730,90 €

Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation 3

Valeur liquidative de la part A	730,90 €
Actif net du fonds	11 021 243,44 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	2,7%
Depuis 1 an	2,5%
Depuis l'origine	46,2%

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 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

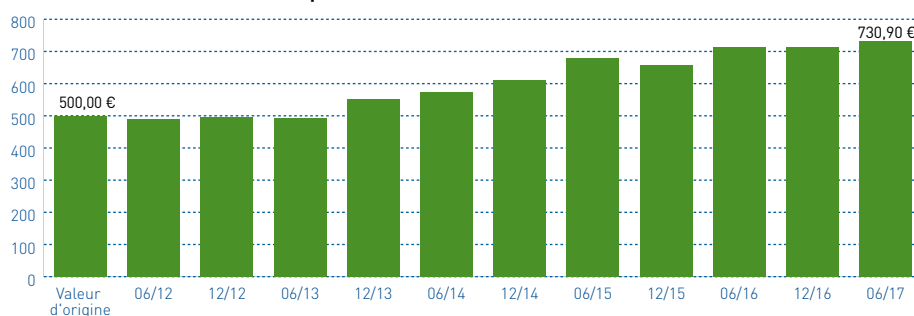
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A est passée de 711,80 euros au 31 décembre 2016 à 730,90 euros au 30 juin 2017, soit une hausse de +2,7% sur le semestre et de +46,2% depuis l'origine. La performance sur le semestre est liée principalement à la hausse du cours de bourse de **Criteo** et à la cession des titres **Social Point**.

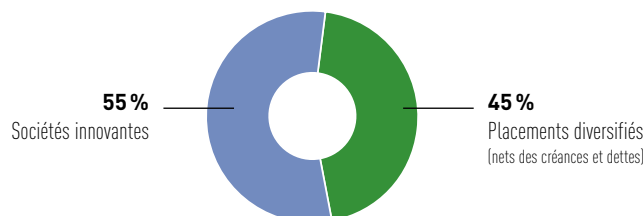
Au 30 juin 2017, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a investi dans **23 sociétés innovantes** pour un montant de **6,0 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,0 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 9 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

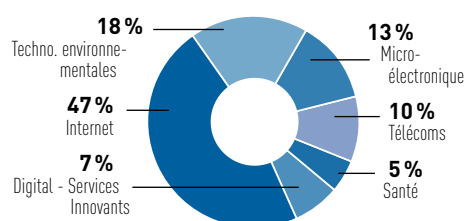
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation 3 (en euros)



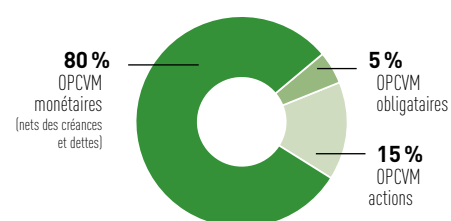
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés
Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2017, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à 5,2 millions d'euros (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de 6,0 millions d'euros, soit une plus-value latente de 0,8 million d'euros. Le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 80,2%.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a réinvesti 0,3 million d'euros dans 5 sociétés innovantes du portefeuille dont Aveni, société qui développe une technologie d'électrogreffage utilisée pour la fabrication des puces électroniques de dernière génération. Le FCPI a réinvesti dans cette société à hauteur de 0,2 million d'euros dans le cadre d'un tour de financement de 4 millions d'euros réalisé auprès des actionnaires historiques, parmi lesquels AirLiquide et Samsung, afin de se diriger vers une cession industrielle dans les 18 prochains mois.

En janvier 2017, dans le cadre du rachat de la société Social Point (cf. focus) par le studio de développement de jeux vidéo Take Two Interactive, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a cédé l'intégralité des titres Social Point qu'il détenait pour un montant de 1,6 million d'euros, soit plus de 16,8 fois le montant investi. À noter qu'une partie des produits de la cession est composée de titres cotés de l'acquéreur (Take Two Interactive) dont la totalité a d'ores et déjà été cédée sur le marché au cours du semestre pour un montant de 0,6 million d'euros.

Par ailleurs, la société Actility a réalisé un tour de table de 70 millions d'euros en avril 2017 afin de financer son développement, consolider des partenariats technologiques notamment aux États-Unis et renforcer son positionnement en Chine.

En parallèle, le FCPI a encaissé un complément de prix de 0,1 million d'euros faisant suite à la cession de la société Withings au groupe finlandais Nokia intervenue en juin 2016.

Enfin, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a cédé en bourse des titres de la société Criteo, spécialiste du ciblage publicitaire sur Internet, pour un montant cumulé de 1,2 million d'euros, soit plus de 8,9 fois le montant investi.

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société Actility est revalorisée à la hausse sur la base du prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société Meninvest sont provisionnés à hauteur de 100% suite à l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire en mars 2017,
- les titres des sociétés Criteo, Genkyotex et Reworld Media sont valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2017.

Les autres sociétés du portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2016.

FOCUS SUR...



Social Point est un studio de développement de jeux vidéo sur les réseaux sociaux basé à Barcelone qui emploie aujourd'hui plus de 200 personnes. La société a connu une très forte croissance basée sur un portefeuille de jeux qui rassemble quotidiennement plus de 8,5 millions de joueurs.



Financée depuis 2012 par Idivest Partners puis par un fonds anglo-saxon de référence, l'expertise développée par la société a attiré Take Two Interactive, l'un des leaders mondiaux de l'édition et de la distribution des jeux vidéo, qui a racheté Social Point pour plus de 250 millions de dollars en janvier 2017. À travers cette acquisition, la société américaine cotée au NASDAQ de New York souhaite diversifier son offre et renforcer son positionnement sur le marché mobile.

Grâce à cette opération, les fonds gérés par Idivest Partners réalisent une plus-value significative en participant à l'une des plus belles cessions de ces dernières années dans ce secteur.

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
Meninvest	Internet	France	↘	Provision de 100%
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Genkyotex	Santé	France	↘	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Cours de bourse



Idivest 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