



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Eco Innovation 3

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2012

Caractéristiques générales du fonds

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

Valeur liquidative de la part A au 30 juin 2012 **490,45 €**

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 2012 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- 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 interdits.

Revue de gestion au 30 juin 2012

Actif net et valeur liquidative

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 500,00 euros (valeur d'origine) à **490,45 euros** au 30 juin 2012. Soit une baisse de 1,9% sur le semestre.

Les deux premiers exercices comptables d'un FCPI sont consacrés à la constitution du portefeuille de sociétés innovantes qui doit, à l'issue de la période d'investissement, représenter 60% du portefeuille du fonds.

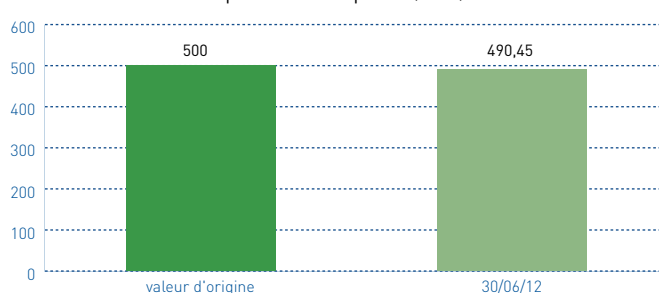
Au 30 juin 2012, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a effectué **5 investissements** pour un montant de **695 287 euros** (en prix de revient).

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans des OPCVM actions, monétaires et obligataires. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés". Au 30 juin 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **6,9 millions d'euros** en valeur boursière (net des créances et dettes).

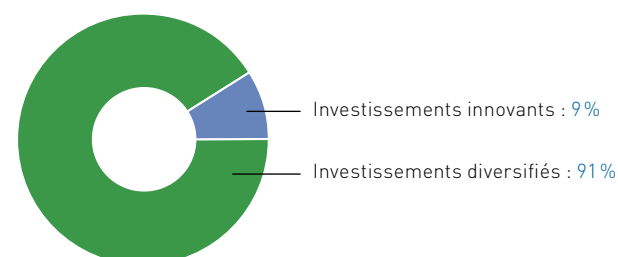
Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation 3	30/06/2012
Valeur liquidative de la Part A	490,45 €
Actif net du fonds	7 577 463,97 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-1,9%
Variation depuis 1 an	N/A
Variation depuis l'origine	-1,9%

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés innovantes.

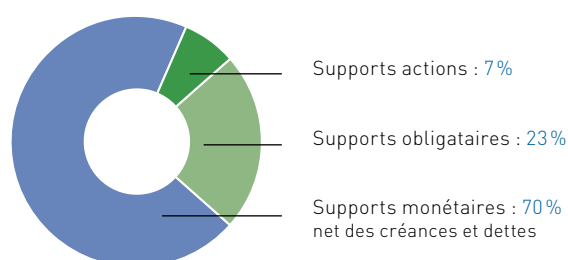
Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 s'est positionné sur les différents types d'OPCVM Actions, obligations et monétaires. Dans un souci de diversification, la partie actions comporte 4 OPCVM provenant de sociétés de gestion différentes.

La partie obligataire comporte 4 OPCVM dont 1 OPCVM Investment Grade (obligations d'entreprises à risque faible), 1 OPCVM Obligations Crédits et 2 OPCVM High Yield (obligations à haut rendement).

A ce jour, une part importante de l'actif du fonds est investie en produits monétaires répartis entre 3 OPCVM de sociétés de gestion différentes. Cette part va se réduire progressivement au fur et à mesure des investissements du fonds dans des sociétés innovantes.

Au 30 juin 2012, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **6,9 millions d'euros** en valeur boursière (net des créances et dettes).

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

Supports actions

- Allianz Valeurs Durables
- Best Business Models
- ODDO Avenir
- ODDO Avenir Europe

Supports monétaires

- Allianz Securicash
- LBPAM Trésorerie
- Palatine Moma

Supports obligataires

- Allianz Euro High Yield
- Schroder ISF Euro Corporate
- Vanguard European Investment Grade
- WestLB Mellon Comp Euro High Yield

Investissements innovants

Au 30 juin 2012, les investissements innovants du FCPI Allianz Eco Innovation 3 sont valorisés à 0,66 millions d'euros.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 8,98% au 30 juin 2012. Ce ratio devra atteindre 30% avant le 29 avril 2013 puis 60% avant le 31 décembre 2013.

A terme, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 sera composé de participations intervenant dans le domaine des Technologies de l'information (Internet, télécoms, logiciels, micro-processeurs), de la santé et des technologies de l'environnement.

Cinq investissements ont été réalisés au cours du semestre pour un montant total de 695 287 euros, les plus significatifs étant :

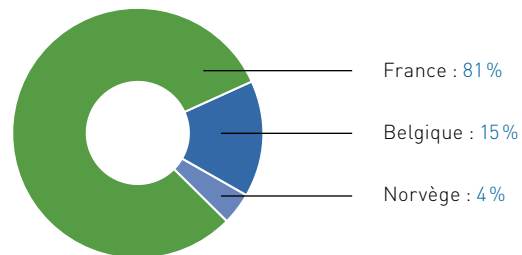
- 237 114 € dans la société **Sensee** dans le cadre d'un tour de financement de 17,5 millions d'euros. Sensee a une position de leader sur la vente de lentilles de contact et de lunettes via Internet.
- 238 807 € dans la société **Viadeo** dans le cadre d'un tour de financement de 24 millions d'euros. La société propose un site Internet de mise en relation professionnelle. Elle connaît depuis plusieurs années une forte croissance en France et à l'Internationale grâce notamment à sa bonne implantation en Chine.

Au 30 juin 2012, les variations de valorisation des participations détenues par le fonds sont uniquement dues à la variation du cours de la société cotée **Adocia**. La société a été valorisée dans le portefeuille sur la base du cours de bourse du 29 juin 2012. Les autres sociétés innovantes en portefeuille ont été maintenues à leur coût historique, du fait de leur investissement récent.

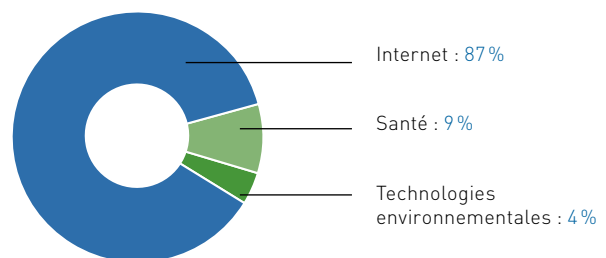
Investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Adocia	févr-12	97 122	Médecine régénérative et délivrance de protéines thérapeutiques
3999	avr-12	96 001	Espace web pour commerçant vendu par abonnement
Viadeo	avr-12	238 807	Plate-forme Internet de mise en relation professionnelle
Sensee	mai-12	237 114	Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet
Seatower	juin-12	26 243	Fondations pour les éoliennes offshore
Total		695 287	

Répartition géographique du portefeuille innovant



Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Société innovante cotée				
Adocia	Santé	France	↘	Baisse du cours de bourse

⁽¹⁾ Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats de parts).



idinvest PARTNERS

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