



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPI Allianz Eco Innovation 3

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2013

## 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 2013 **493,68€**

### 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 2013 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 2013

## Actif net et valeur liquidative

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 494,82 euros au 31 décembre 2012 à **493,68 euros** au 30 juin 2013, soit une baisse nette de frais de 0,2% sur le semestre.

Au 30 juin 2013, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a investi dans **20 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **3,6 millions d'euros** (en prix de revient). La constitution du portefeuille de sociétés innovantes du FCPI est en cours et s'achèvera d'ici fin 2013.

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 2013, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **4,0 millions d'euros** en valeur estimée (net des créances et dettes).

La performance négative du FCPI Allianz Eco Innovation 3 au cours du semestre s'explique par :

- la dépréciation de la société **3999**,
- la revalorisation à la hausse des sociétés **Forsee**, **Sensee** et **Crocus Technology**,
- la hausse du cours de la société cotée **Adocia**,
- la hausse de la valeur boursière des placements diversifiés.

## Investissements diversifiés

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

Au cours du premier semestre 2013, la stratégie du FCPI Allianz Eco Innovation 3 a principalement visé à profiter de la hausse des marchés actions en Europe et aux Etats-Unis. Le fonds a ainsi procédé à la réallocation d'une partie de son portefeuille de placements obligataires, afin de renforcer son exposition aux marchés actions européens et nord-américains.

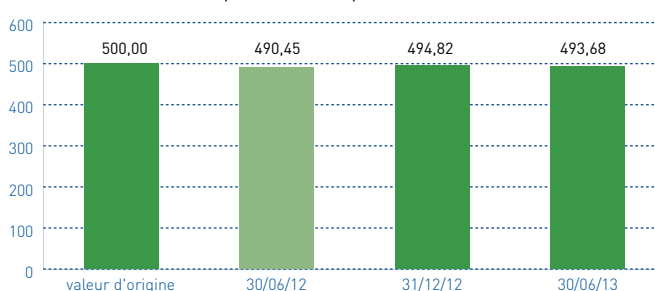
Les investissements diversifiés représentent aujourd'hui 53,1% de l'actif net du FCPI dont 29,8% d'OPCVM actions et obligations et 23,3% d'OPCVM monétaires.

Au 30 juin 2013, la valeur boursière de ces investissements s'élève à **4,0 millions d'euros** (net des créances et dettes).

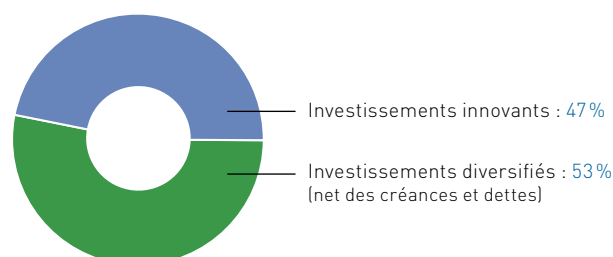
Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation 3	30/06/2013
Valeur liquidative de la Part A	493,68 €
Actif net du fonds	7 620 963,87 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,2%
Variation depuis 1 an	0,7%
Variation depuis l'origine	-1,3%

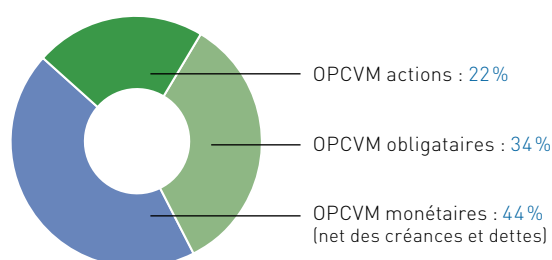
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



### Composition des investissements diversifiés

#### OPCVM actions

Allianz RCM Euroland Equity Growth, Best Business Models, HSBC Gif Euroland Equity, Oddo Avenir, Oddo Avenir Europe, Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund

#### OPCVM obligataires

Allianz Euro High Yield, Schroder ISF Euro Corporate Bd C, Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund, WestLB Mellon Comp Euro High Yield BD B

#### OPCVM monétaires

Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I, Allianz Securicash, LBPAM Trésorerie, Palatine Moma

## Investissements innovants

Au 30 juin 2013, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **3,6 millions d'euros** (en prix de revient).

A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes s'élève à 45,9% <sup>(1)</sup>; il devra atteindre 60% avant le 31 décembre 2013.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a investi 0,9 million d'euros dans 8 nouvelles sociétés innovantes parmi lesquelles nous pouvons citer :

- **Weemo**, qui propose des solutions de communication unifiées pour les entreprises et qui vient de signer un partenariat avec Tata Communications, le leader mondial de la visioconférence pour entreprises.
- **Stat Diagnostica**, qui développe une plateforme de diagnostic médical miniaturisée et qui vient de clore un tour de financement de 17 millions d'euros.
- **Genticel**, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables du cancer du col de l'utérus et qui vient de réaliser un tour de financement de 18 millions d'euros afin de poursuivre les études cliniques en cours sur son produit.
- **Lyatiss**, qui commercialise des solutions de stockage de données en ligne via un système de *cloud*.

En parallèle, le fonds a également réinvesti 0,7 million d'euros dans 5 sociétés déjà en portefeuille: **SocialPoint**, **Forsee**, **Alchimer**, **Sensee** et **Crocus Technology**.

Au 30 juin 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- la provision appliquée aux titres de la société **3999** a été portée à 75% afin de refléter les difficultés de la société,
- les sociétés **Forsee**, **Crocus Technology** et **Sensee** ont été revalorisées selon le prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société **Adocia** ont été valorisés à leur cours de bourse au 28 juin 2013.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.

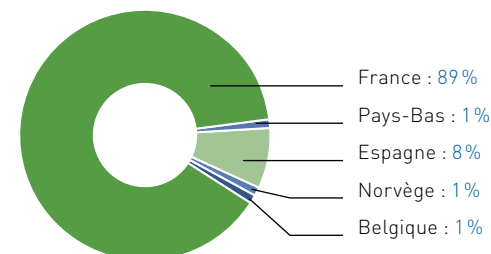
### Nouveaux investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Weemo	17/01/13	549 980	Solution de communication unifiée pour les entreprises
Stat Diagnostica	08/04/13	97 269	Développement d'une nouvelle plateforme diagnostic miniaturisée
Appsfire	29/04/13	32 800	Guide personnel de découverte d'applications mobiles
Genticel	03/05/13	46 780	Développement d'un vaccin lié au cancers du col de l'utérus
Lyatiss	13/05/13	39 344	Solution d'optimisation réseau pour infrastructures de cloud computing
Groupe Sebbin	03/06/13	54 729	Conception et commercialisation de prothèses esthétiques
AM Pharma	12/06/13	24 725	Développement d'une protéine thérapeutique dans les maladies inflammatoires
Pathoquest	19/06/13	25 232	Développement de produits de diagnostic médical
<b>Total</b>		<b>870 859</b>	

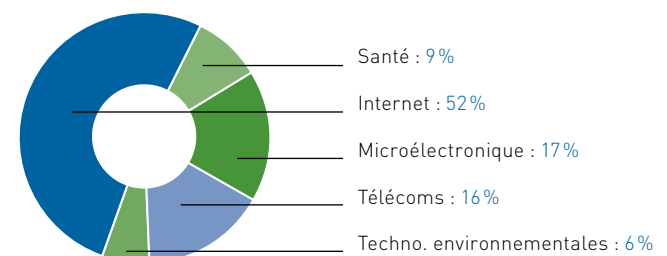
### Réinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Alchimer	17/05/13	1 494	Solutions pour la micro-électronique
Social Point	18/01/13	9 193	Studio de jeux sociaux sur Facebook
Forsee	02/05/13	66 610	Systèmes de stockage d'électricité
Sensee	12/06/13	242 404	Lentilles et lunettes sur Internet
Crocus Technology	20/06/13	419 375	Développement de semiconducteurs
<b>Total</b>		<b>739 076</b>	

### Répartition géographique du portefeuille innovant



### Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Sociétés innovantes non cotées</b>				
3999	Internet	Belgique	↘	Provision de 75%
Forsee	Tech. environnementales	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Sensee	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement
Crocus Technology	Microélectronique	France	↗	Prix du dernier tour de financement
<b>Société innovante cotée</b>				
Adocia	Santé	France	↗	Cours de bourse

<sup>(1)</sup> 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). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 47% de l'actif net du fonds.



# idinvest PARTNERS

## **Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

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