

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 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

574,55 €

Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation 3

Valeur liquidative de la part A	574,55 €
Actif net du fonds	8 822 219,62 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	4,1 %
Depuis 1 an	16,4 %
Depuis l'origine	14,9 %

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 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

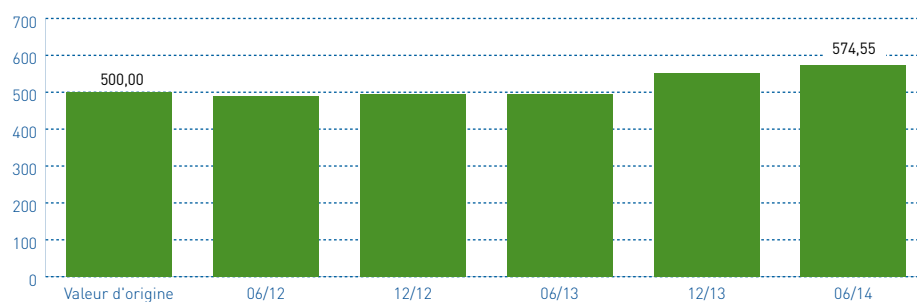
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A est passée de 552,09 euros au 31 décembre 2013 à 574,55 euros au 30 juin 2014, soit une hausse de 4,1 % sur le semestre.

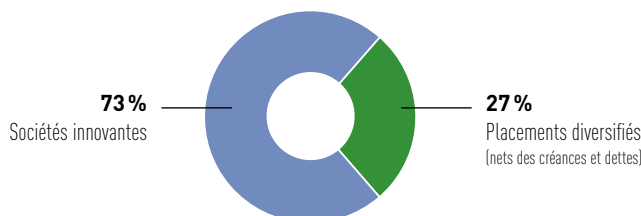
Au 30 juin 2014, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a investi dans 28 sociétés innovantes pour un montant qui s'élève à 6,4 millions d'euros (en valeur estimée).

Les placements diversifiés s'élèvent à 2,4 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 14 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

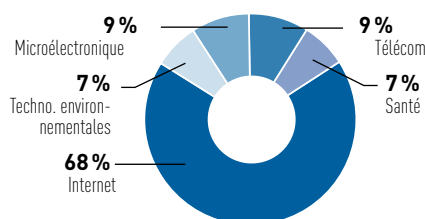
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation 3 (en euros)



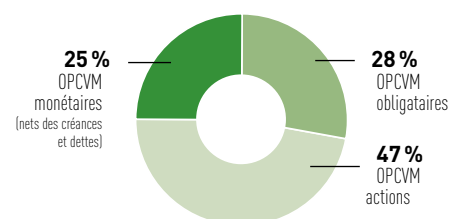
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés
Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **5,1 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **6,4 millions d'euros**, soit une plus-value latente de **1,3 million d'euros**.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 66,3%.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a réinvesti 0,3 million d'euros dans 5 sociétés innovantes parmi lesquelles nous pouvons citer :

- **Forsee**, intégrateur de systèmes de stockage d'électricité pour des applications de petite et moyenne puissance liées à la mobilité électrique et au stockage des énergies renouvelables,
- **Meninvest**, groupe e-commerce et média qui édite notamment le site Menlook.com, magasin en ligne de vêtements masculins.

Le FCPI Allianz Eco Innovation 3 a également participé à l'introduction en bourse sur Euronext de **Viadeo**, plateforme de mise en relation professionnelle sur Internet, le 2 juillet 2014. A cette occasion, la société a levé 32,7 millions d'euros afin d'accélérer le développement de son activité à l'international.

Enfin, la société **Gentical**, qui développe des vaccins thérapeutiques pour les femmes infectées par le papillomavirus, s'est introduite en bourse sur Euronext, le 4 avril 2014. Cette introduction a rencontré un vif succès et a permis à la société **Gentical** de lever 34,5 millions d'euros qui permettront d'accélérer le développement de ses projets thérapeutiques.

Au 30 juin 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Viadeo** ont été provisionnés à hauteur de 25% afin de refléter les incertitudes sur l'introduction en bourse,
- la société **Social Point** a été revalorisée selon le prix du tour de financement en cours,
- les titres de la société **Criteo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014, moins une décote prudentielle de 15% pour refléter la volatilité du cours et le risque de change,
- les titres des sociétés **Adocia**, **Gentical** et **Reworld Media** ont été valorisés à leur cours de bourse au 30 juin 2014.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2013.



FOCUS SUR...
CRITEO

Criteo a fait une entrée remarquable sur le NASDAQ de New York le 30 octobre 2013. La pépite française, qui est désormais présente sur les cinq continents, a réussi à lever près de 250 millions de dollars et a aujourd'hui dépassé le milliard d'euros de capitalisation boursière. Criteo emploie plus de 700 salariés, dont 300 ingénieurs basés à Paris.



La société continue de conquérir de nouveaux marchés et peut aujourd'hui se targuer d'ouvrir des opportunités de revenus aux spécialistes du marketing numérique sur plus de 130 marchés dans le monde. Nombre de pays désormais accessibles constituent des marchés d'avenir dans des régions telles que le Moyen-Orient, l'Afrique, l'Amérique du Sud ou l'Asie du Sud-Est, qui toutes représentent de formidables opportunités de croissance pour les annonceurs.

La société a réalisé un nouveau semestre record avec une croissance de 66,3% de son chiffre d'affaires au cours du premier semestre 2014, au-delà des attentes sur cette période.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Social Point	Internet	Espagne	↗	Prix d'un investissement en cours
Viadeo	Internet	France	↘	Prix du dernier tour (mars 2012) moins décote de 25 %
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Adocia	Santé	France	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse, moins décote prudentielle de 15%
Gentical	Santé	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