

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	novembre 2009
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010772715

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

815,09 €

Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation

Valeur liquidative de la part A	815,09 €
Actif net du fonds	22 831 532,14 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	4,1 %
Depuis 1 an	2,5 %
Depuis l'origine	63,0 %

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 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

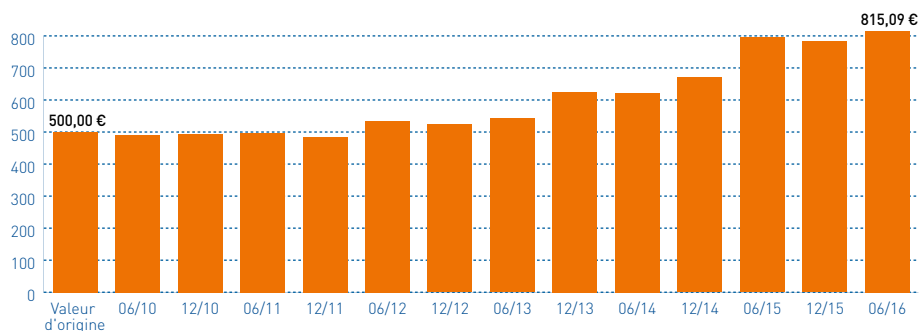
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 783,03 euros au 31 décembre 2015 à **815,09 euros** au 30 juin 2016, soit une augmentation de +4,1% sur le semestre et de +63,0% depuis l'origine.

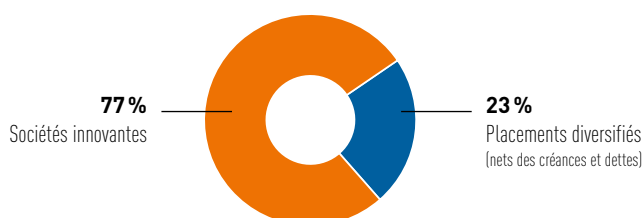
Au 30 juin 2016, le FCPI Allianz Eco Innovation a investi dans **8 sociétés innovantes** pour un montant de **17,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,2 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 12 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

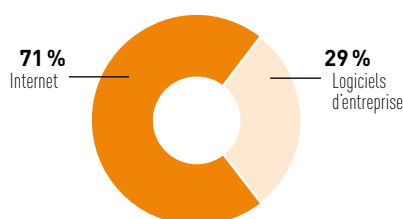
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation (en euros)



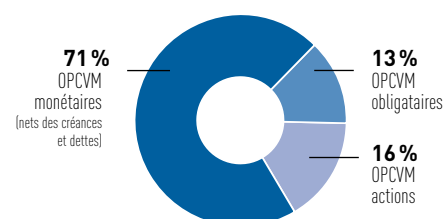
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés
Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à **8,2 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **17,6 millions d'euros**, soit une plus-value latente de 9,4 millions d'euros.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 63,1 %.

En avril 2016, le FCPI Allianz Eco Innovation a réinvesti 0,02 million d'euros sous forme d'avance en compte courant dans **lfeelgoods**. La société, basée à Paris et spécialisée dans la distribution de cadeaux numériques, a annoncé en juin 2016 une levée de fonds de 6 millions de dollars réalisée auprès d'un nouvel investisseur, le groupe Up (ex- Groupe Chèque Déjeuner), ainsi que des actionnaires historiques dont Idivest. Groupe Up a pour ambition d'intégrer la solution d'**lfeelgoods** sur sa plateforme et ainsi lui donner accès à une force commerciale de plus de 2 000 collaborateurs et un portefeuille de plus de 21 millions de clients.

Par ailleurs, la société **Talend**, éditeur de logiciels spécialisé dans la gestion de données et l'intégration d'application, a réalisé avec succès son introduction en bourse au NASDAQ de New York en juillet 2016.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

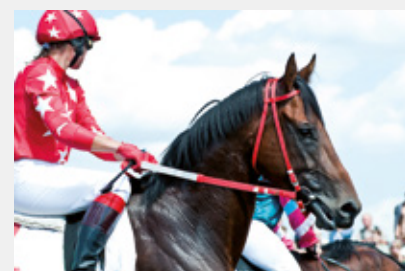
- les titres de la société **lfeelgoods** ont été valorisés au prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société **Zeturf (RBP Luxembourg)** ont été valorisés à la hausse sur la base d'un multiple de résultats (cf. focus),
- les titres de la société **Criteo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2016.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

FOCUS SUR... ZETURF (RBP LUXEMBOURG)



Le site Zeturf.fr, basé au Luxembourg, a été créé en 2010. Malgré la concurrence du PMU, la société a su s'imposer en France comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques avec plus de 300 000 utilisateurs actifs.



Déjà bien implantée en France, la société propose désormais également des paris sportifs en Belgique grâce au rapprochement avec le site Vincennes.be, devenu ZeTurf.be.

Avec près de 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et finaliser les contacts établis avec les professionnels du monde hippique, afin de devenir un véritable partenaire de la filière courses en Europe.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
lfeelgoods	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Zeturf (RBP Luxembourg)	Internet	Luxembourg	↗	Multiple de résultats
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	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