



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Eco Innovation

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2012

Caractéristiques générales du fonds

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

Valeur liquidative de la part A au 30 juin 2012 **533,67 €**

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 484,54 euros au 31 décembre 2011 à **533,67 euros** au 30 juin 2012, soit une hausse de 10,1 % sur le semestre.

Au 30 juin 2012, le FCPI Allianz Eco Innovation a investi dans **12 participations** pour **9,9 millions d'euros** (en valeur estimée). Le fonds est totalement investi et ne procède plus qu'à des refinancements dans les participations déjà présentes en portefeuille.

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 **5,4 millions d'euros** en valeur boursière (net des créances et dettes).

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

- la revalorisation à la hausse de la société **Winamax** et le versement d'un dividende par cette même société,
- une hausse de la valeur boursière des placements diversifiés,
- une baisse du cours de la société cotée **SideTrade**.

Investissements diversifiés

Au cours du semestre, la répartition des supports actions, obligataires et monétaires est restée stable. Malgré les fluctuations sur les marchés boursiers, la performance des investissements diversifiés du fonds reste positive sur le semestre.

Dans un souci de diversification, la partie actions comporte 5 OPCVM provenant de sociétés de gestion différentes.

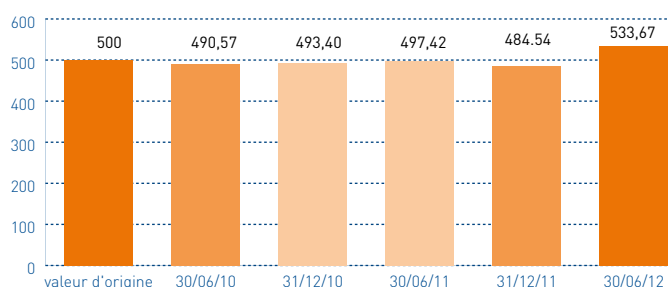
La partie obligataire comporte 4 OPCVM : 1 OPCVM Investment Grade (obligations d'entreprises à risque faible), 1 OPCVM High Yield (obligations à haut rendement), 1 OPCVM Convertible (obligations convertibles en actions) et 1 OPCVM Obligations d'États.

Au 30 juin 2012, la valeur boursière des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **5,4 millions d'euros** (net des créances et dettes).

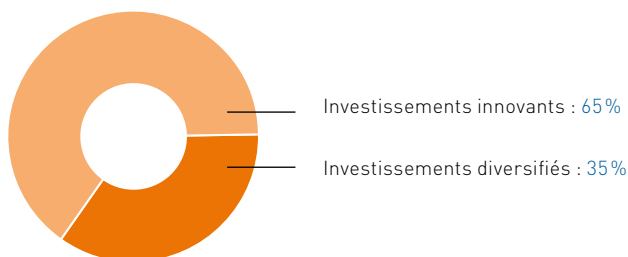
Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation	30/06/2012
Valeur liquidative de la Part A	533,67 €
Actif net du fonds	15 307 322,82 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	10,1 %
Variation depuis 1 an	7,3 %
Variation depuis l'origine	6,7 %

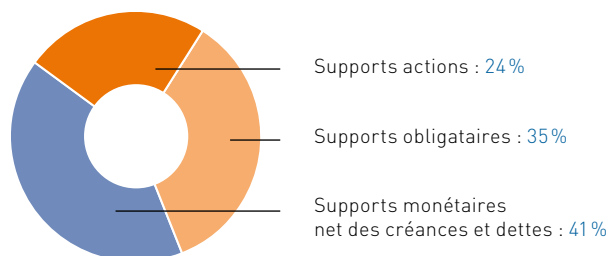
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

Supports actions : Allianz Valeurs Durables, Best Business Models, ODDO Avenir, ODDO Avenir Europe, Quadrator

Supports obligataires : Allianz Euro High Yield, M Convertibles, Vanguard European Government, Vanguard European Investment Grade

Supports monétaires : Allianz Securicash, Dexia Index Arbitrage, LBPAM Trésorerie, Palatine Moma

Investissements innovants

Au 30 juin 2012, les investissements innovants du FCPI Allianz Eco Innovation sont valorisés à 9,9 millions d'euros.

Le ratio⁽¹⁾ d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 60,09%.

Au cours du semestre, le fonds a encaissé un complément de prix d'un montant de 11 765 euros suite à la cession de la société **Novagali Pharma** intervenu le 11 octobre 2011.

A noter également que les sociétés **Winamax** et **SideTrade** ont versé un dividende au cours du semestre pour un montant total de 106 178 euros.

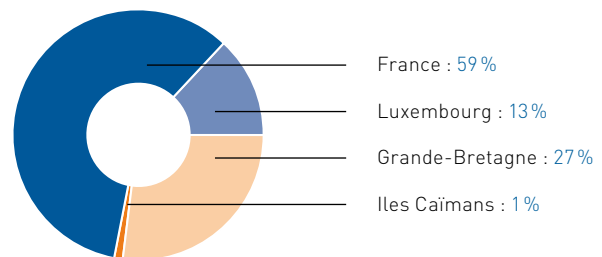
Les changements de valorisation au niveau des sociétés innovantes en portefeuille sont les suivants :

- les titres **SideTrade** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 29 juin 2012,
- la valorisation d'entreprise de **Winamax** a été revue à la hausse suite au développement de la société qui occupe désormais une position de leader en France dans le secteur du poker en ligne.

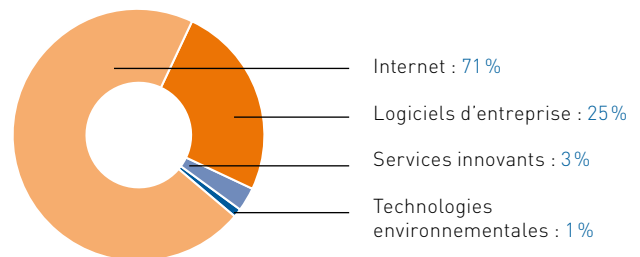
Désinvestissement réalisé au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Novagali Pharma	janv-12	11 765	Société pharmaceutique spécialisée en ophtalmologie
Total		11 765	

Répartition géographique du portefeuille innovant



Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Société innovante non cotée				
Winamax	Internet	France	↗	Multiple de chiffre d'affaires
Société innovante cotée				
SideTrade	Logiciels d'entreprise	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). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 65% de l'actif net du fonds.



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