

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	<b>FCPI</b>
Date de lancement	<b>septembre 2003</b>
Clôture comptable	<b>31 décembre</b>
Valorisation	<b>semestrielle</b>
Société de gestion	<b>Idinvest Partners</b>
Dépositaire	<b>Société Générale</b>
Commissaire aux comptes	<b>Groupe Aplitudec</b>
Code Isin part A	<b>FR0010018218</b>

### AU 30 JUIN 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

**2 345,81 €**

### Valorisation du FCPI Allianz Innovation 5

Valeur liquidative de la part A	<b>2 345,81 €</b>
Actif net du fonds	<b>17 951 366,34 €</b>

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	<b>15,2%</b>
Depuis 1 an	<b>13,1%</b>
Depuis l'origine	<b>2,9%</b>

#### 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.

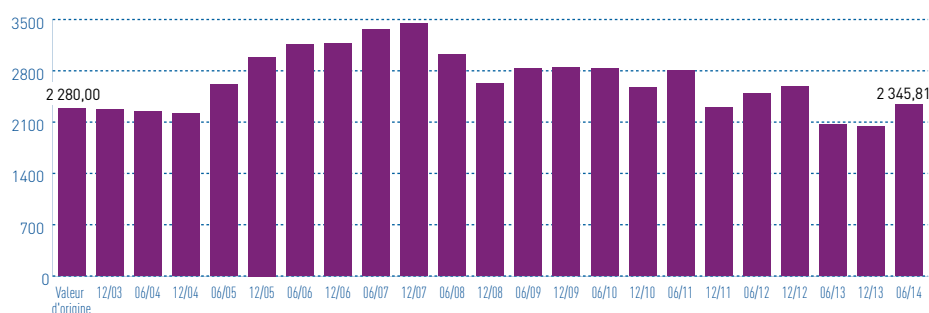
## REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 2 036,70 euros au 31 décembre 2013 à **2 345,81 euros** au 30 juin 2014, soit une forte hausse de 15,2% sur le semestre.

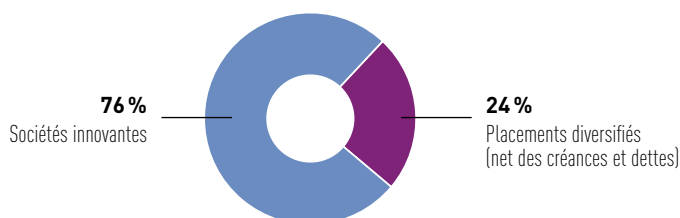
Au 30 juin 2014, le fonds compte **4 participations** pour un montant de **13,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **4,3 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont investis exclusivement en OPCVM monétaires dans la mesure où le FCPI approche de son échéance.

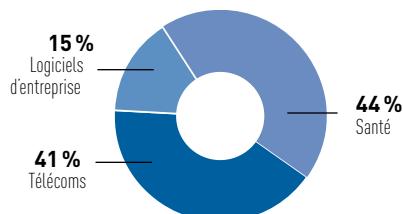
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en euros)



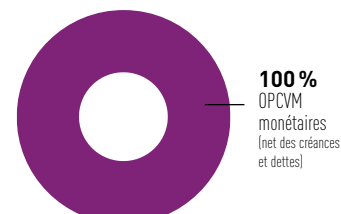
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés Répartition



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à 6,5 millions d'euros (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de 13,6 millions d'euros.

Dans cette optique, des titres des sociétés Zealand Pharma, IntegraGen et Cast ont été partiellement cédés en bourse pour un montant total de 4,3 millions d'euros, réalisant sur l'ensemble des opérations une plus-value de 1,4 million d'euros.

Au 30 juin 2014, le FCPI compte encore 4 participations :

- 3 participations cotées : **Integrage** (société cotée sur Alternext), **Cast** (société cotée sur Eurolist C) et **Zealand Pharma** (société cotée sur le NASDAQ OMX à Copenhague au Danemark) ;
- 1 participation non cotée : **One Access** (société française fabricant des routeurs d'accès multiservices aux entreprises).

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

- les titres **Cast**, **IntegraGen** et **Zealand Pharma** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014 ;
- la société **OneAccess** est maintenue à sa précédente valorisation du 31 décembre 2013.



## Variations de valorisation sur le semestre

Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse
IntegraGen	Santé	France	↗	Cours de bourse
Zealand Pharma	Santé	Danemark	↗	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](http://www.idinvest.com)