



Compte-rendu semestriel de gestion au 30 juin 2010

# FCPI Allianz Innovation 10

**idinvest**  
PARTNERS

## Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de constitution	septembre 2008	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	31 décembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Code Isin part A	FR0010591107

Valeur liquidative de la part A au 30/06/2010 **2 280,00 €**

### 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 2010 ont fait l'objet d'une attestation du Commissaire aux Comptes. Cette attestation est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.
- 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.

Août 2010 - Blossom Création - 01 53 24 11 03 - www.blossom-creation.com - © photos Allianz

**idinvest**  
PARTNERS  
le nouveau nom d'AGF Private Equity

**Idinvest Partners**  
3, boulevard des Italiens  
75113 Paris Cedex 02

[www.idinvest-partners.com](http://www.idinvest-partners.com)

# Revue de gestion au 30 juin 2010

La valeur de la **part A** est passée de 2 318,53 euros au 31 décembre 2009 à **2 280,00 euros** au 30 juin 2010, soit une baisse de 1,7% au cours du premier semestre 2010.

Le FCPI Allianz Innovation 10 a commencé ses investissements début 2009. Il a pour objectif de constituer un portefeuille de sociétés innovantes éligibles devant représenter avant le 31 décembre 2010 au moins 60% de l'actif du fonds. Dans ce cadre, le FCPI Allianz Innovation 10 a d'ores et déjà effectué des investissements dans 6 sociétés pour 5,3 millions d'euros, ce qui représente 31,16% de l'actif du fonds.

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans les OPCVM actions, monétaires et obligataires. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés". Au 30 juin 2010, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **10,8 millions d'euros** (en valeur de marché).

Après un premier trimestre 2010 plutôt décevant, la croissance économique est repartie au deuxième trimestre grâce à la reprise de l'investissement et du commerce mondial. Les marchés boursiers affichent néanmoins une configuration baissière sur le semestre en raison de la crise d'endettement des États.

Dans ce contexte, la performance négative du FCPI Allianz Innovation 10 au premier semestre 2010 s'explique par la baisse de la valeur boursière des placements diversifiés.

## Investissements innovants

Au 30 juin 2010, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **5,3 millions d'euros**. La valorisation de ces investissements est de **5,3 millions d'euros**.

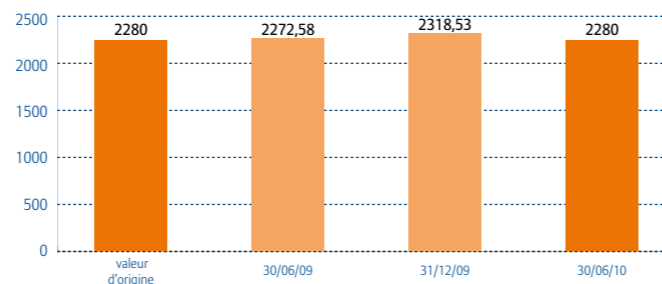
Le ratio<sup>(1)</sup> d'investissement en sociétés innovantes s'élève à 31,16%.

<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. Les sociétés innovantes cédées sont maintenues deux ans dans le ratio.

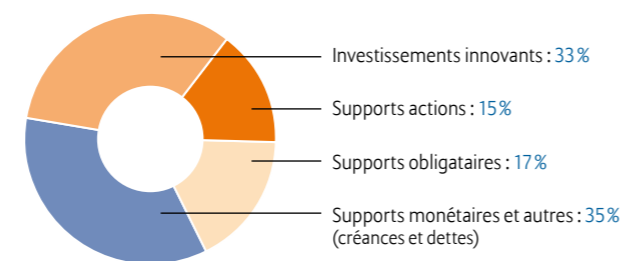
Valorisation du FCPI Allianz Innovation 10		30/06/2010
Valeur liquidative de la part A		2 280,00 €
Actif net du fonds		16 060 320,00 €

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

Évolution de valeur liquidative de la part A du FCPI Allianz Innovation 10 (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements	Date	Montant (€)	Activité
Winamax.com	mai-10	1 452 000,00	Site de poker en ligne
Crocus Technology	mai-10	266 916,00	Société développant des mémoires magnétiques
Integragen	juin-10	1 076 930,40	Diagnostic de l'autisme
<b>Total</b>		<b>2 795 846</b>	

Réinvestissement	Date	Montant (€)	Activité
TravelHorizon	juin-10	730 819,54	Vente de séjours de ski en ligne
<b>Total</b>		<b>730 819</b>	

Au cours du premier semestre 2010, le FCPI Allianz Innovation 10 a procédé à 3 nouveaux investissements et à 1 réinvestissement.

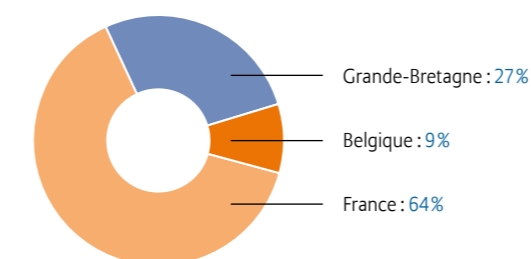
Les changements de valorisation au niveau des sociétés innovantes en portefeuille sont les suivants :

- les titres **Integragen** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2010.

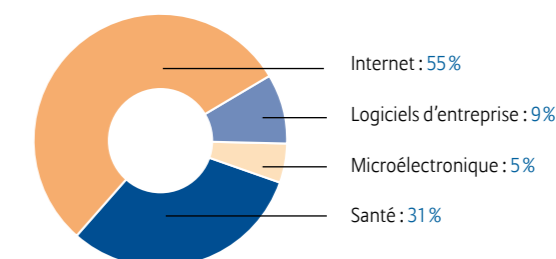
Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2009.



Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



## Variations de la valorisation

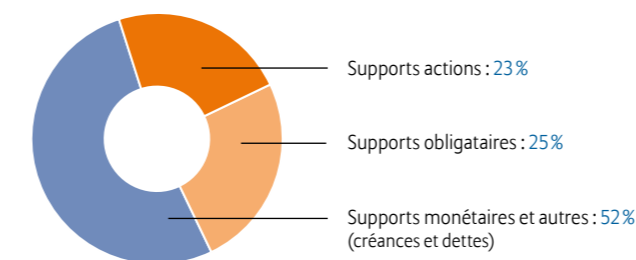
Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Integragen	Santé	France	↗	Hausse du cours de bourse

## Investissements diversifiés

Au 30 juin 2010, la valeur des investissements réalisés dans les **placements diversifiés** s'élève à **10,8 millions d'euros** (en valeur estimée). Ces investissements sont répartis sur des supports actions, monétaires et obligataires.

Le FCPI Allianz Innovation 10 a profité du rendement des fonds obligataires sur le premier semestre 2010. Toutefois, les marchés actions ont apporté une contribution défavorable aux investissements diversifiés.

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Dans un souci de diversification, les investissements monétaires sont répartis entre un support monétaire du groupe Allianz, un support monétaire du groupe HSBC et un support monétaire du groupe La Banque Postale.

## Composition des investissements diversifiés

- > Supports actions
  - Allianz Valeurs Durables
  - Best Business Models
  - HSBC Gif Euroland Equity
  - SG Action Euro Value
  - Tocqueville Dividende
- > Supports obligataires
  - Allianz Euro High Yield
  - Allianz Investment Grade
  - BlueBay High Yield Bond Fund
  - Vanguard European Government
  - Vanguard European Investment Grade
- > Supports monétaires
  - Allianz Euro Liquidity
  - HSBC Monétaire Etat
  - LBPAM Trésorerie