



Compte-rendu semestriel de gestion au 30 juin 2010

# FCPI Allianz Eco Innovation

**idinvest**  
PARTNERS

## Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de constitution	octobre 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 30/06/2010

490,57 €

### 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 à 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 500,00 euros à **490,57 euros** au 30 juin 2010, soit une baisse de 1,9% depuis l'origine du fonds.

Le FCPI Allianz Eco Innovation a commencé ses investissements début 2010. Il a pour objectif de constituer un portefeuille de sociétés innovantes devant représenter avant le 30 novembre 2011 au moins 60% de l'actif du fonds. Dans ce cadre, le FCPI Allianz Eco Innovation a d'ores et déjà effectué un investissement pour 1,3 million d'euros, ce qui représente 8,9% de l'actif du fonds.

Au 30 juin 2010, le fonds compte **1 participation** pour **1,3 million d'euros** (en valeur estimée).

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 **12,8 millions d'euros** (en valeur de marché).

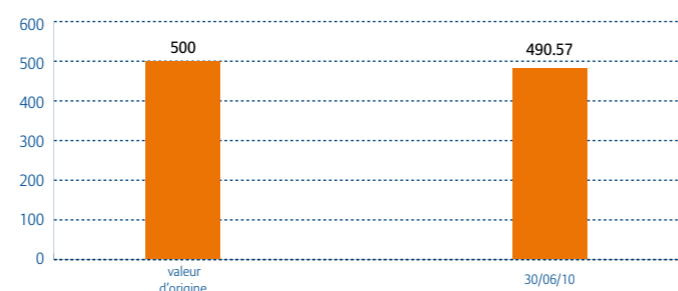
Après un premier trimestre 2010 plutôt décevant, la croissance économique est repartie au deuxième trimestre grâce à la reprise de l'investissement et du commerce mondial. Les marchés boursiers affichent néanmoins une configuration baissière sur le semestre en raison de la crise d'endettement des États.

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

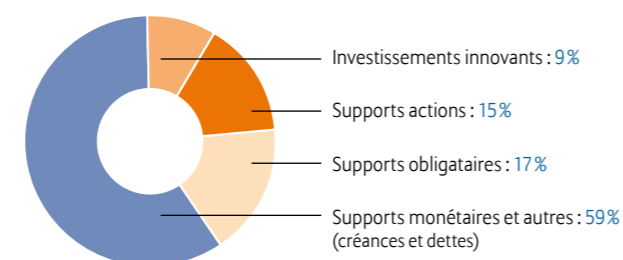
Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation	30/06/2010
Valeur liquidative de la part A	490,57 €
Actif net du fonds	14 105 443,97 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-1,9%
Variation depuis 1 an	N/D
Variation depuis l'origine	-1,9%

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



## Investissements innovants

Au 30 juin 2010, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **1,3 million d'euros**. La valorisation de ces investissements est de 1,3 million d'euros.

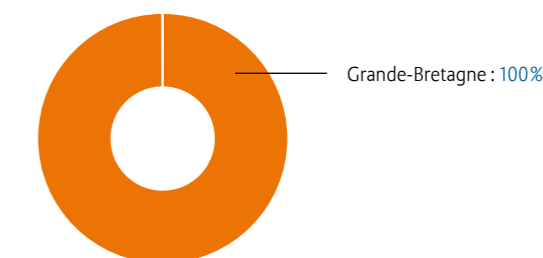
Les deux premiers exercices d'un FCPI sont réservés à la constitution du portefeuille d'entreprises innovantes. Dans ce cadre, l'équipe de gestion a entamé la constitution de ce portefeuille, en se montrant très rigoureuse dans son processus de sélection.

Au 30 juin 2008, le **quota d'investissement en sociétés innovantes** du FCPI Allianz Eco Innovation s'élève à **8,9%**. Il devra atteindre 60% avant le 30 novembre 2011.

Durant le premier semestre 2010, le FCPI Allianz Eco Innovation a investi dans une nouvelle société Winamax.com. L'investissement étant récent, la valorisation est conservée à son prix de revient.

Investissement	Date	Montant (€)	Activité
Winamax.com	mai 2010	1 296 000,00	Site de poker en ligne
<b>Total</b>		<b>1 296 000,00</b>	

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)

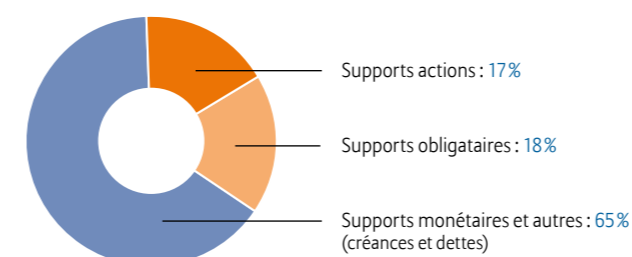


## Investissements diversifiés

Au 30 juin 2010, la valeur des investissements réalisés dans les **placements diversifiés** s'élève à **12,8 millions d'euros** (en valeur estimée). Ces investissements sont répartis sur des supports actions, monétaires et obligataires.

Le FCPI Allianz Eco Innovation 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
  - Vanguard European Government
  - Vanguard European Investment Grade
- > Supports monétaires
  - Allianz Euro Liquidity
  - HSBC Monétaire Etat
  - LBPAM Trésorerie

