



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPI Allianz Eco Innovation

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2013

## 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 2013 **541,80 €**

### 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 2013 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 2013

## Actif net et valeur liquidative

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 523,69 euros au 31 décembre 2012 à **541,80 euros** au 30 juin 2013, soit une hausse de 3,5% sur le semestre.

Au 30 juin 2013, le FCPI Allianz Eco Innovation a investi dans 12 sociétés innovantes. Parmi celles-ci, une a été cédée : **Novagali Pharma** (octobre 2011). Le montant restant investi dans les **11 sociétés innovantes** en portefeuille s'élève à **8,7 millions d'euros** (en prix de revient).

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 2013, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **4,9 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 des sociétés **feelgoods** et **Scality**,
- le versement d'un dividende de la société **SideTrade**,
- une baisse du cours de la société cotée **SideTrade**,
- une hausse de la valeur boursière des placements diversifiés.

## Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes.

Au cours du premier semestre 2013, la stratégie du FCPI Allianz Eco Innovation a principalement visé à profiter de la hausse des marchés actions en Europe et aux Etats-Unis. Le fonds a ainsi procédé à la réallocation d'une partie de son portefeuille de placements obligataires, afin de renforcer son exposition aux marchés actions européens et nord-américains.

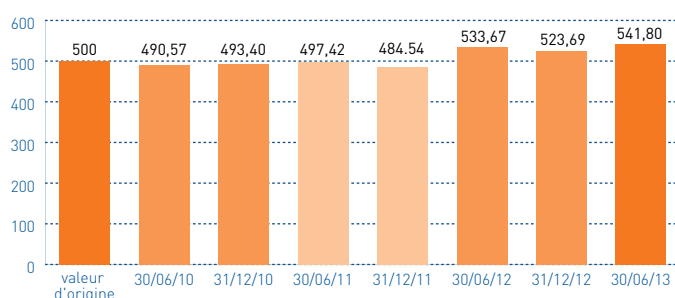
Les investissements diversifiés représentent aujourd'hui 31,9% de l'actif net du FCPI dont 18,6% d'OPCVM actions et obligations et 13,3% d'OPCVM monétaires.

Au 30 juin 2013, la valeur boursière de ces investissements s'élève à **4,9 millions d'euros** (net des créances et dettes).

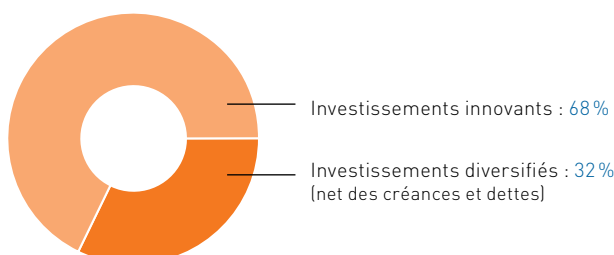
Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation	30/06/2013
Valeur liquidative de la Part A	541,80 €
Actif net du fonds	15 469 735,61 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	3,5 %
Variation depuis 1 an	1,5 %
Variation depuis l'origine	8,4 %

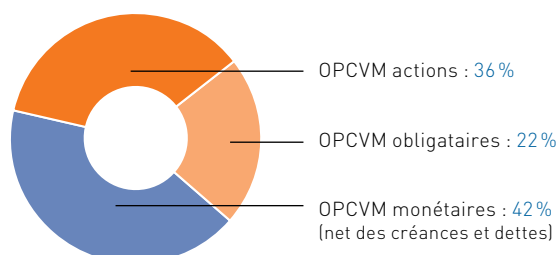
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



### Composition des investissements diversifiés

#### OPCVM actions

Allianz RCM Euroland Equity Growth, Best Business Models, HSBC Gif Euroland Equity, Oddo Avenir, Oddo Avenir Europe, Quadrator, Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund

#### OPCVM obligataires

Allianz Euro High Yield, M Convertibles, Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

#### OPCVM monétaires

Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I, Allianz Securicash, Dexia Index Arbitrage, LBPAM Trésorerie, Palatine Moma

## Investissements innovants

Au 30 juin 2013, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **8,7 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **10,6 millions d'euros**.

Le ratio<sup>(1)</sup> d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 62,9%.

En mars 2013, le fonds a réinvesti 0,1 million d'euros dans la société **Mediastay** dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 3 millions d'euros. Après une année 2012 difficile, ce spécialiste du marketing online a lancé de belles marques de jeux au premier semestre 2013 telles que "Qui veut gagner des millions ?".

Les sociétés **Scality**, qui offre des solutions de stockage innovants via un système de *cloud*, et **Ifeelgoods**, qui propose des coupons sous forme de biens numériques, ont réalisé des augmentations de capital afin de poursuivre leur développement à l'internationale.

A noter également le versement d'un dividende de 21 636 euros de la société **Sidetrade**.

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

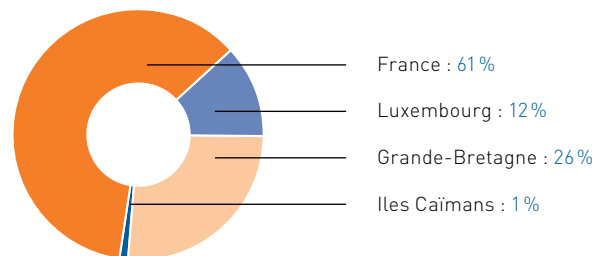
- les sociétés **Scality** et **Ifeelgoods** ont été revalorisées selon le prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société **Sidetrade** a été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 28 juin 2013.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.

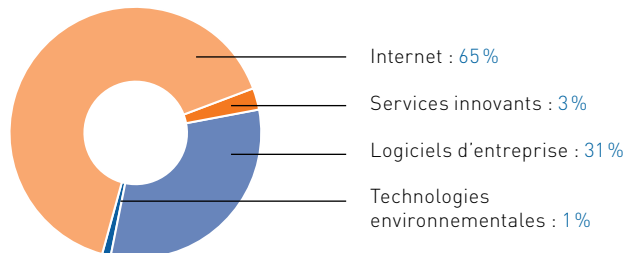
### Réinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Scality	27/02/13	89 443	Solutions innovantes de stockage de données
Mediastay Holding	04/03/13	125 907	Acquisition et monétisation de trafic sur Internet via des jeux de loteries gratuites (kingoloto...) et jeux 'casual'
	27/06/13	717	
<b>Total</b>		<b>125 907</b>	

### Répartition géographique du portefeuille innovant



### Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Sociétés innovantes non cotées</b>				
Ifeelgoods	Internet	France	↗	Nouveau tour d'investissement
Scality	Logiciels d'entreprise	France	↗	Nouveau tour d'investissement
<b>Société innovante cotée</b>				
SideTrade	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse

<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 (diminué des rachats de parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 68% de l'actif net du fonds.



# idinvest PARTNERS

## **Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

**[www.idinvest.com](http://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