

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	novembre 2009
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0010772715

AU 30 JUIN 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

621,70 €

Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation

Valeur liquidative de la part A	621,70 €
Actif net du fonds	17 596 739,64 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-0,5 %
Depuis 1 an	14,7 %
Depuis l'origine	24,3 %

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.

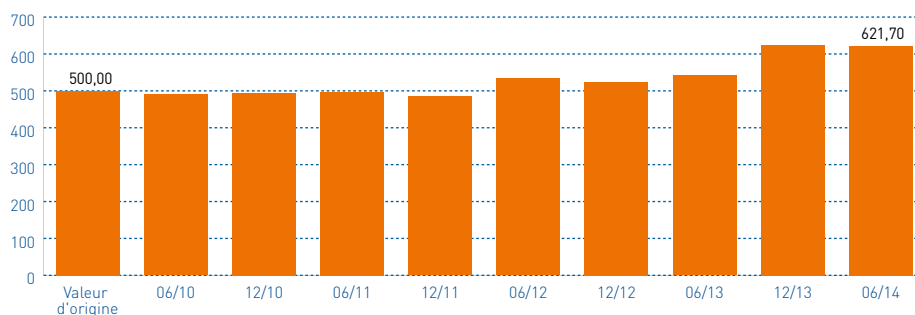
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 625,00 euros au 31 décembre 2013 à **621,70 euros** au 30 juin 2014, soit une baisse de 0,5% sur le semestre.

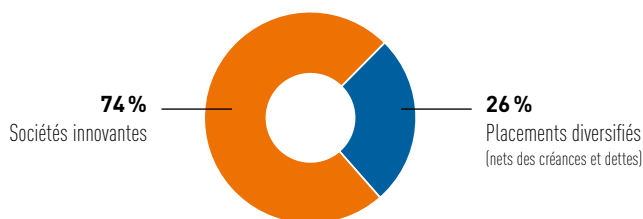
Au 30 juin 2014, le FCPI Allianz Eco Innovation a investi dans **10 sociétés innovantes** pour un montant de **13,1 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **4,5 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 15 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

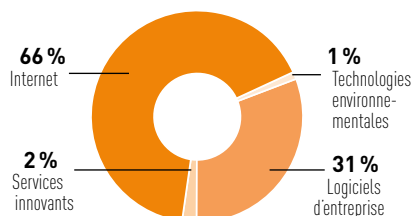
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation (en euros)



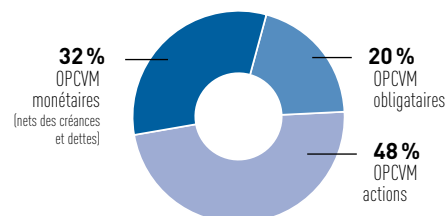
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)





INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, 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 13,1 millions d'euros, soit une plus-value latente de 4,4 millions d'euros.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 63,1%.

Au cours du semestre, le fonds a réinvesti dans la société JD Holding lors d'un nouveau tour de 3 millions dollars. La société développe des solutions de stockage d'énergie pour des installations de moyenne et grosse puissance. Ce financement va permettre à la société d'accélérer le développement des premières installations, qui connaissent quelques difficultés techniques.

En mars 2014, le FCPI Allianz Eco Innovation a cédé ses titres de la société Ever Team, éditeur de logiciels de solutions intégrées de gestion de contenu d'entreprises, suite à une offre de rachat de la part des dirigeants de la société. Le FCPI a encaissé la somme de 0,1 million d'euros suite à cette cession.

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

- une provision de 50 % a été passée sur les titres de la société JD Holding en raison des difficultés rencontrées par la société ;
- une provision de 100 % de la valeur des titres a été passée sur les titres de Mediastay Holding en raison des difficultés financières et opérationnelles de la société ;
- les titres de la société Criteo ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014, moins une décote prudentielle de 15 % ;
- les titres de la société Sidetrade ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2013.

Criteo a fait une entrée remarquable sur le NASDAQ de New York le 30 octobre 2013. La pépite française, qui est désormais présente sur les cinq continents, a réussi à lever près de 250 millions de dollars et a aujourd'hui dépassé le milliard d'euros de capitalisation boursière. Criteo emploie plus de 700 salariés, dont 300 ingénieurs basés à Paris.



La société continue de conquérir de nouveaux marchés et peut aujourd'hui se targuer d'ouvrir des opportunités de revenus aux spécialistes du marketing numérique sur plus de 130 marchés dans le monde. Nombre de pays désormais accessibles constituent des marchés d'avenir dans des régions telles que le Moyen-Orient, l'Afrique, l'Amérique du Sud ou l'Asie du Sud-Est, qui toutes représentent de formidables opportunités de croissance pour les annonceurs.

La société a réalisé un nouveau semestre record avec une croissance de 66,3% de son chiffre d'affaires au cours du premier semestre 2014, au-delà des attentes sur cette période.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
JD Holding	Technologies environnementales	Îles Caïman	↘	Provision de 50 %
Mediastay Holding	Internet	France	↘	Provision de 100 %
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse, moins décote prudentielle de 15 %
Sidetrade	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse

