

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	décembre 2010
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0010927574

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

705,58 €

Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation 2

Valeur liquidative de la part A	705,58 €
Actif net du fonds	15 905 240,30 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	5,8 %
Depuis 1 an	-0,4 %
Depuis l'origine	41,1 %

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 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

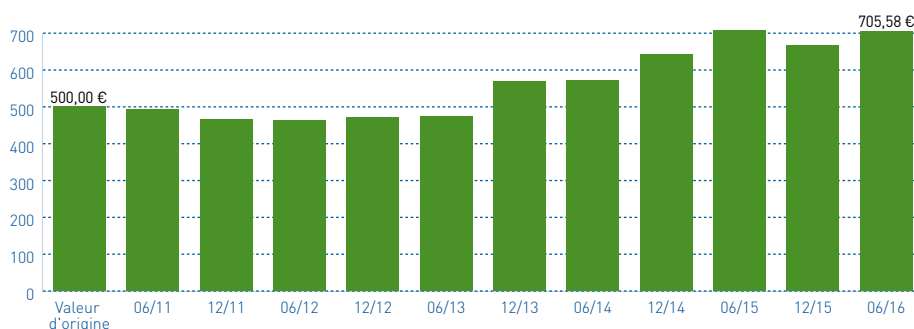
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 666,93 euros au 31 décembre 2015 à **705,58 euros** au 30 juin 2016, soit une augmentation de +5,8% sur le semestre et de +41,1% depuis l'origine.

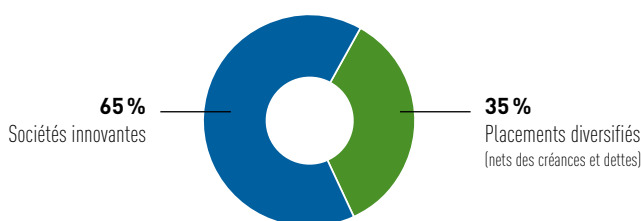
Au 30 juin 2016, le FCPI Allianz Eco Innovation 2 a investi dans **12 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **10,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,6 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 12 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

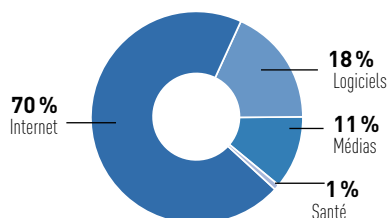
Évolution de la part A du FCPI Allianz Eco Innovation 2 (en euros)



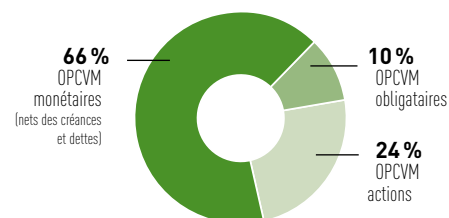
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés
Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élevé à **6,8 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **10,3 millions d'euros**, soit une plus-value latente de **3,5 millions d'euros**.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, s'élevant à 66,3%.

En avril 2016, le FCPI Allianz Eco Innovation 2 a réinvesti 0,02 million d'euros sous forme d'avance en compte courant dans **lfeelgoods**. La société, basée à Paris et spécialisée dans la distribution de cadeaux numériques, a annoncé en juin 2016 une levée de fonds de 6 millions de dollars réalisée auprès d'un nouvel investisseur, le groupe Up (ex- Groupe Chèque Déjeuner), ainsi que des actionnaires historiques dont Idivest. Groupe Up a pour ambition d'intégrer la solution d'**lfeelgoods** sur sa plateforme et ainsi lui donner accès à une force commerciale de plus de 2 000 collaborateurs et un portefeuille de plus de 21 millions de clients.

Par ailleurs, après le report de son introduction en bourse, la société **Deezer**, qui offre un service de musique à la demande sur Internet et Mobile, a réalisé un nouveau tour de financement de 100 millions d'euros auprès de ses investisseurs historiques au cours de ce semestre. Ce financement supplémentaire va permettre à la société de conforter sa position de leader mondial et indépendante sur le marché du *streaming* musical.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Eco Innovation 2 a réalisé les premières cessions sur le marché boursier des titres de la société **Criteo**, spécialiste du ciblage publicitaire permettant d'adresser de la publicité aux internautes en fonction des historiques de navigation, pour un montant de 2,0 millions d'euros, soit plus de six fois le montant investi.

En mars 2016, le FCPI a perçu 0,04 million d'euros correspondant au montant des intérêts des obligations octroyées en juillet 2014 à la société **Cyber Group Studios**.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **lfeelgoods** ont été valorisés sur la base du prix du dernier tour de financement ;
- les titres de la société **Social Point** ont été valorisés à la hausse sur la base d'un multiple de résultats de sociétés comparables, reflétant ainsi la croissance de son activité suite au lancement de nouveaux jeux sur mobiles ;
- les actions **Criteo**, **Groupe ConcoursMania**, **Onxeo** et **Viadeo** ont été valorisées à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2016.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.



FOCUS SUR...

Créé en 2005, **Cyber Group Studios** est un acteur reconnu de l'industrie du film d'animation qui produit des séries d'animation TV pour la jeunesse.



Fondée par d'anciens dirigeants de Walt Disney comptant plus de 30 ans d'expérience dans ce domaine, **Cyber Group Studios** a pour objectif de produire des séries internationales aux contenus innovants. Ses productions sont aujourd'hui traduites dans plusieurs langues et diffusées dans le monde entier. Le catalogue de la société comporte de nombreux succès internationaux primés par l'industrie ou le public parmi lesquels Zorro, Manon, Ozie Bou, Animalia, Made-moizelle Zazie et Zou.

Basée à Paris, la société emploie 38 salariés et a poursuivi récemment sa politique d'expansion internationale avec le rachat début 2016 du studio Pikto Media, spécialisé dans l'animation 2D.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
lfeelgoods	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Social Point	Internet	Espagne	↗	Multiple de résultats
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Criteo	Internet	France	↗	Cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↘	Cours de bourse
Onxeo	Santé	France	↘	Cours de bourse
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse



Idivest 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