



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 2

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2013

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	octobre 2000	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	31 décembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Code Isin part A	FR0007049812

Valeur liquidative de l'unité d'investissement au 30 juin 2013 **1 490,31 €**

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 1 659,17 euros au 31 décembre 2012 à **1 490,31 euros** au 30 juin 2013, soit une baisse de 10,2% sur le semestre.

Au 30 juin 2013, le portefeuille des investissements innovants du FCPI Allianz Innovation 2 compte **5 sociétés innovantes** pour un montant de **4,8 millions d'euros** (en prix de revient).

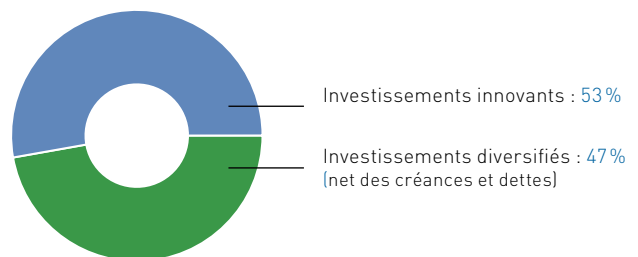
La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, appelée **investissements diversifiés**, s'élève à **4,7 millions d'euros** en valeur estimée (net des créances et dettes).

La performance négative du FCPI Allianz Innovation 2 s'explique par la baisse des cours de bourse des sociétés cotées **Cast** et **Collectis**.

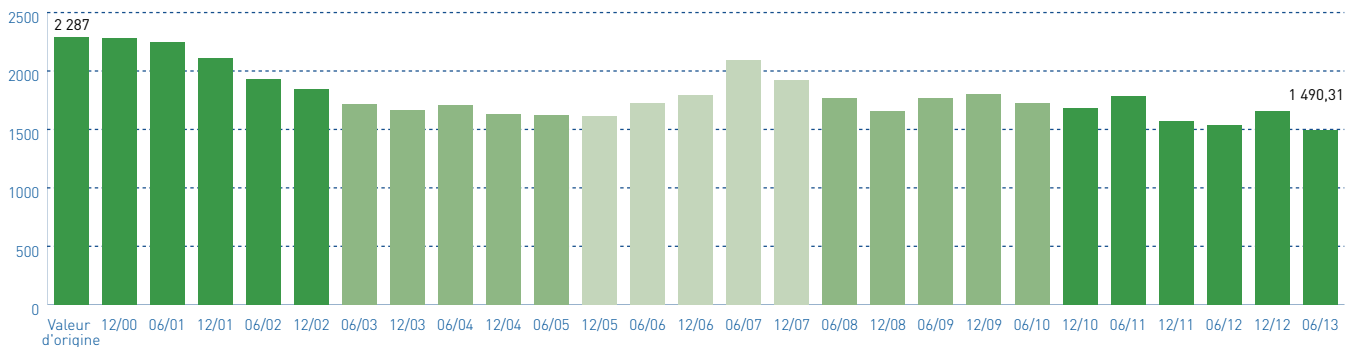
Valorisation du FCPI Allianz Innovation 2	30/06/2013
Valeur liquidative de l'unité d'investissement	1 490,31 €
Actif net du fonds	9 965 734,53 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-10,2%
Variation depuis 1 an	-3,0%
Variation depuis l'origine	-34,8%

Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Évolution de la valeur liquidative de l'unité d'investissement (en €)



Investissements diversifiés

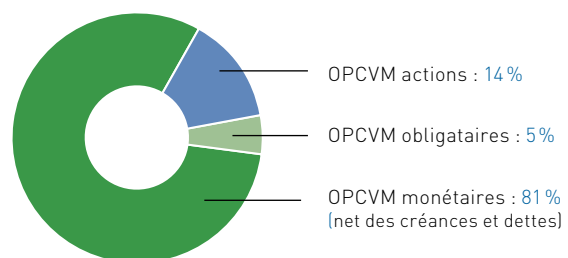
Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes.

Au cours du premier semestre 2013, la stratégie du fonds a principalement visé à profiter de la hausse des marchés actions en Europe et aux États-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.

Dans un souci de diversification, cette partie de l'actif est composée de 8 OPCVM gérés par 5 sociétés de gestion. Les investissements diversifiés représentent aujourd'hui 46,7% de l'actif net du FCPI dont 6,6% d'OPCVM actions et 2,3% d'OPCVM obligataires.

Au 30 juin 2013, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **4,7 millions d'euros** en valeur boursière (net des créances et dettes).

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

OPCVM actions

- Allianz RCM Euroland Equity Growth
- HSBC Gif Euroland Equity
- Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund

OPCVM obligataires

- Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

OPCVM monétaires

- Allianz Euro Oblig Court Terme ISR A/I
- Allianz Securicash
- LBPAM Trésorerie
- Palatine Moma

Investissements innovants

Au 30 juin 2013, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **4,8 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **5,3 millions d'euros**.

Le ratio⁽¹⁾ réglementaire d'investissements innovants de 60% est respecté : il s'établit à 77,0% au 30 juin 2013.

Il reste à ce jour 5 participations dans le fonds : 3 participations sont des sociétés cotées en bourse (**Avanquest Software**, **Cast** et **Collectis**) et 2 participations sont des sociétés non cotées (**Neurotech Pharmaceuticals** et **OneAccess**). L'équipe d'Idinvest Partners se concentre sur la cession de ces dernières participations afin d'en obtenir le meilleur retour sur investissement.

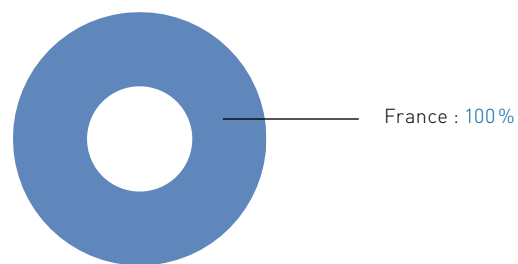
Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 2 a cédé une partie des titres cotés **Collectis** pour un montant total de 0,5 million d'euros, générant une plus-value de 0,2 million d'euros.

Au 30 juin 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par la baisse des cours de bourse des sociétés cotées **Avanquest Software**, **Cast** et **Collectis**. Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.

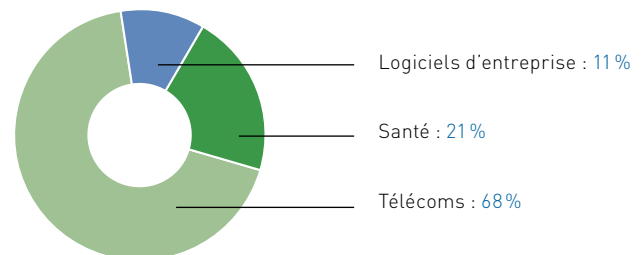
Cession réalisée au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Collectis	mars - juin 2013	455 137	Société biotechnologique spécialisée dans la chirurgie de l'ADN
Total		455 137	

Répartition géographique du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Sociétés innovantes cotées				
Avanquest Software	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse
Collectis	Santé	France	↘	Cours de bourse

⁽¹⁾ 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 53% de l'actif net du fonds.



idinvest PARTNERS

Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

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