



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPI Allianz Innovation 2

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2012

## 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 2012 **1 536,50 €**

### 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 2012 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 2012

## Actif net et valeur liquidative

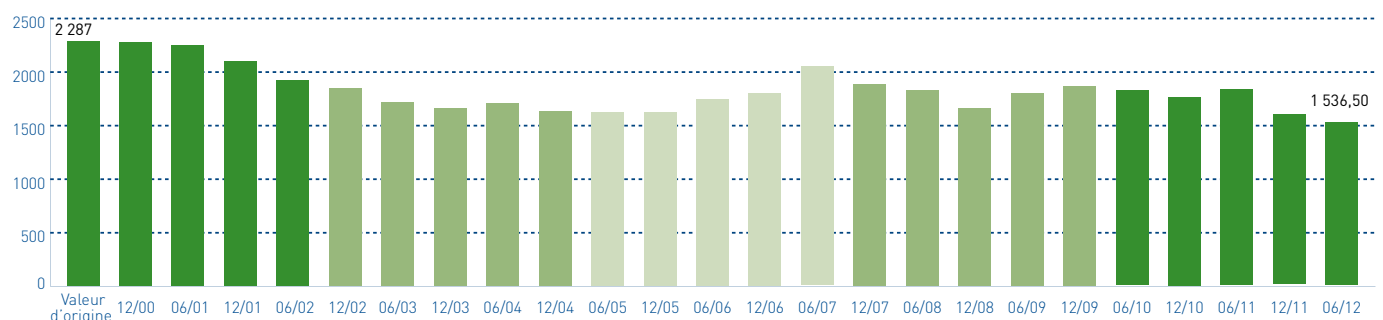
Au 30 juin 2012, l'**actif net** du FCPI Allianz Innovation 2 s'établit à **11 806 490,35 euros** et la valeur liquidative de la **part A** est de **1 536,50 euros**.

Au 30 juin 2012, le portefeuille des investissements innovants du FCPI Allianz Innovation 2 compte **7 sociétés innovantes** pour un montant de **7,8 millions d'euros** (en valeur estimée). La partie de l'actif non investie dans les sociétés innovantes, appelée **investissements diversifiés**, s'élève à **4,0 millions d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes).

La performance négative du FCPI Allianz Innovation 2 de 2,2% sur le semestre s'explique par :

- la baisse des cours de bourse des sociétés cotées **Avanquest Software** et **Cellectis** compensée en partie par la hausse du cours de bourse de la société **Cast** ;
- l'augmentation de la valeur boursière des placements diversifiés.

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



## Investissements diversifiés

Au 30 juin 2012, les **investissements diversifiés** (non soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes) sont valorisés à hauteur de **4,0 millions d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes).

Malgré les fluctuations sur les marchés boursiers, la performance des investissements diversifiés du fonds reste positive sur le semestre.

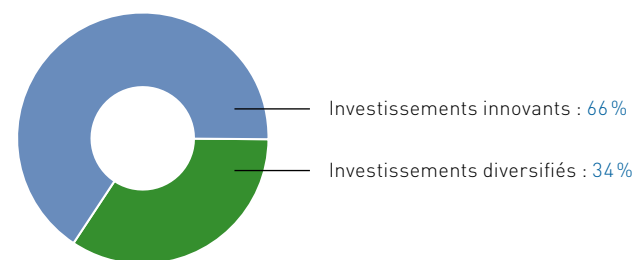
Dans un souci de diversification, cette partie de l'actif comporte 5 OPCVM provenant de 3 sociétés de gestion différentes (Allianz Global Investors France, La Banque Postale Asset Management et Vanguard Investment).

Le FCPI Allianz Innovation 2 approchant de son terme, une part significative des placements diversifiés est investie en produits monétaires.

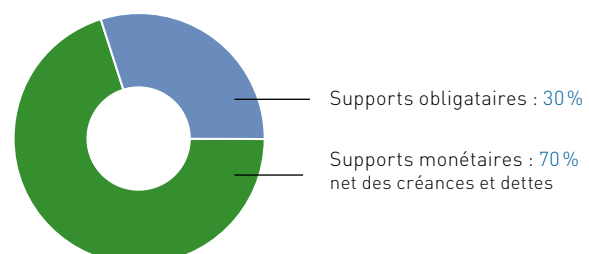
Valorisation du FCPI Allianz Innovation 2	30/06/2012
Valeur liquidative de l'unité d'investissement	1 536,50 €
Actif net du fonds	11 806 490,35 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-2,2%
Variation depuis 1 an	-13,7%
Variation depuis l'origine	-32,8%

Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



### Composition des investissements diversifiés

#### Supports obligataires

- Vanguard European Government Bond Index Fund
- Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

#### Supports monétaires

- Allianz Securicash
- LBPAM Trésorerie
- Palatine Moma

## Investissements innovants

Au 30 juin 2012, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **9,4 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **7,8 millions d'euros**.

Le ratio<sup>(1)</sup> réglementaire d'investissements innovants de 60% est respecté : il s'établit à 69,18% au 30 juin 2012.

Il reste à ce jour 7 participations dans le fonds, dont 3 sont cotées en bourse. 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 de ces titres cotés **Collectis** et **Cast** pour un montant total de 595 053 euros.

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

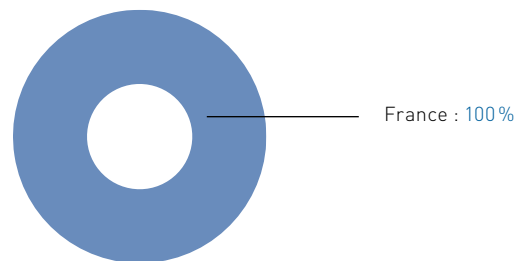
- les sociétés cotées **Avanquest Software**, **Cast** et **Collectis** ont été valorisées à leur cours de bourse du 29 juin 2012.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2011.

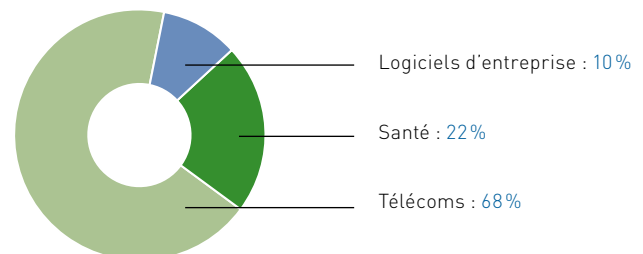
### Désinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Cast	février - mars 2012	234 530	Éditeur de logiciels
Collectis	février - mars 2012	360 523	Recherche et développement en biotechnologie
<b>Total</b>		<b>595 053</b>	

### Répartition géographique du portefeuille innovant actif (en valeur estimée)



### Répartition sectorielle du portefeuille innovant actif (en valeur estimée)



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Sociétés innovantes cotées</b>				
Avanquest Software	Logiciels d'entreprise	France	↘	Baisse du cours de bourse
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↗	Hausse du cours de bourse
Collectis	Santé	France	↘	Baisse du 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 66% 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