

idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 5

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2013

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	septembre 2003	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	31 décembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Code Isin part A	FR0010018218

Valeur liquidative de la part A au 30 juin 2013

2 073,30 €

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 2 588,61 euros au 31 décembre 2012 à **2 073,30 euros** au 30 juin 2013, soit une forte baisse de 19,9% sur le semestre.

Afin de céder ses actifs dans les meilleures conditions possibles, Idinvest Partners a pris la décision de faire entrer en 2012 le FCPI Allianz Innovation 5 en période dite de « pré-liquidation » (au sens du Code Monétaire et Financier).

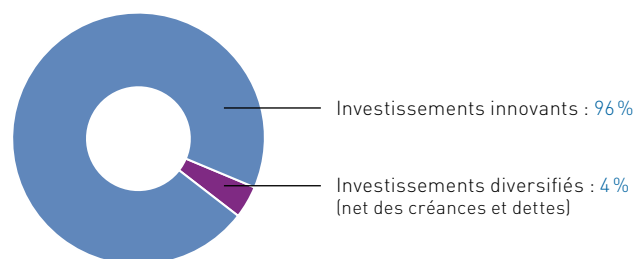
Au 30 juin 2013, le fonds compte **4 participations** pour un montant de **15,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

La performance négative du FCPI Allianz Innovation 5 sur le semestre s'explique par la baisse du cours de bourse des sociétés **Integragen**, **Cast** et **Zealand Pharma**.

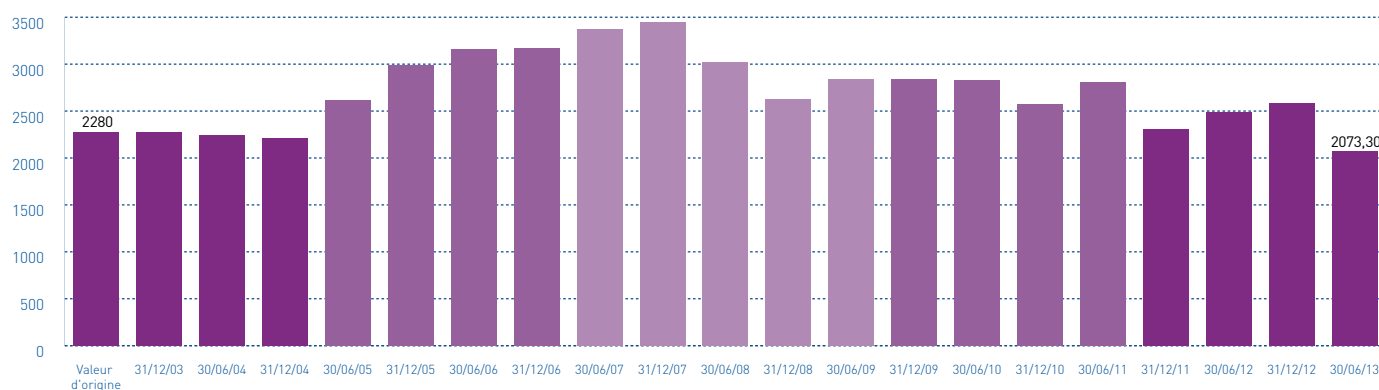
Valorisation du FCPI Allianz Innovation 5	30/06/2013
Valeur liquidative de la Part A	2 073,30 €
Actif net du fonds	15 865 965,20 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-19,9%
Variation depuis 1 an	-16,6%
Variation depuis l'origine	-9,1%

Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



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



Investissements diversifiés

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 5 a cédé l'intégralité de ses OPCVM monétaires. Au 30 juin 2013, la part de l'actif non investie en sociétés innovantes est déposée sur un compte bancaire pour un montant total de **0,6 million d'euros** (nets des créances et dettes).

Investissements innovants

Au 30 juin 2013, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à **9,5 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **15,3 millions**.

Au 30 juin 2013, le FCPI compte encore 4 participations :

- 3 participations cotées : **Integragen** (société cotée sur Alternext), **Cast** (société cotée sur Eurolist C) et **Zealand Pharma** (société cotée sur le Nasdaq OMX à Copenhague au Danemark);
- 1 participation non cotée : **One Access** (société française fabricant des routeurs d'accès multiservices aux entreprises).

Au cours du semestre, des titres **Zealand Pharma** ont été cédés pour 0,8 million d'euros.

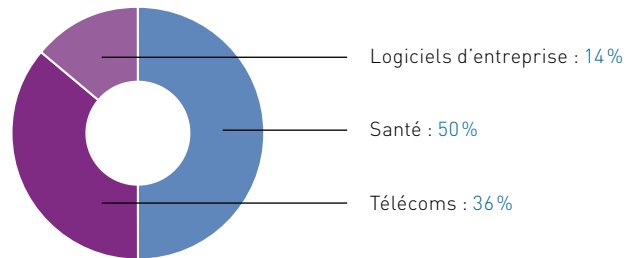
Les changements de valorisation au niveau des sociétés innovantes en portefeuille sont les suivants :

- les titres **Cast**, **Integragen** et **Zealand Pharma** ont été valorisés à hauteur de leurs cours de bourse du 28 juin 2013 qui ont connu une forte baisse ;
- la société **OneAccess** est maintenue à sa précédente valorisation du 31 décembre 2012.

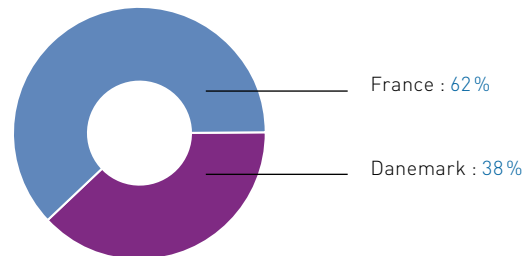
Cession réalisée au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Zealand Pharma	janv-13	849 532	Société bio-pharmaceutique qui développe un portefeuille de peptides thérapeutiques traitant le diabète
Total		849 532	

Répartition sectorielle du portefeuille innovant actif (en valeur estimée)



Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Sociétés innovantes cotées				
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Baisse du cours de bourse
IntegraGen	Santé	France	↘	Baisse du cours de bourse
Zealand Pharma	Santé	Danemark	↘	Baisse du cours de bourse



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