



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 4

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2012

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	septembre 2002	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	31 décembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Code Isin part A	FR0007075429

Valeur liquidative de la part A au 30 juin 2012

1 673,76 €

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

La valeur liquidative de la part A est passée de 1 387,77 euros au 31 décembre 2011 à 1 673,76 euros au 30 juin 2012, soit une hausse de 20,6%.

Au 30 juin 2012, le fonds compte **2 participations**, Zealand Pharma et Elbion, pour un montant de **9,1 millions d'euros** (en valeur estimée).

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans des OPCVM monétaires dans la mesure où le FCPI approche de son échéance. Cette partie de l'actif est appelée investissements diversifiés. Au 30 juin 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **4,8 millions d'euros** (en valeur estimée).

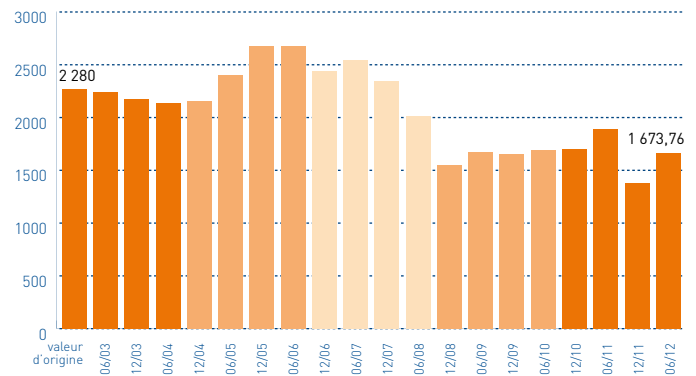
La forte hausse de la valeur liquidative du FCPI Allianz Innovation 4 sur le semestre s'explique par :

- la forte hausse du cours de bourse de la société cotée **Zealand Pharma** ainsi que la cession avec plus-value d'une partie de ces titres,
- l'augmentation de la valeur boursière des placements diversifiés.

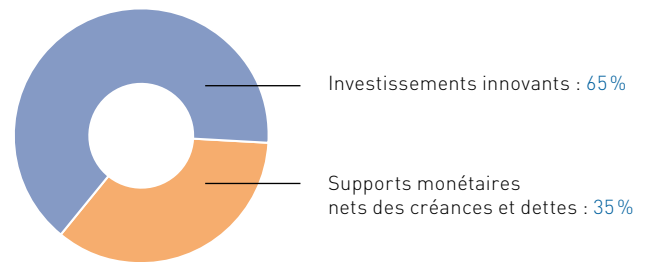
Valorisation du FCPI Allianz Innovation 4	30/06/2012
Valeur liquidative de la Part A	1 673,76 €
Actif net du fonds	13 910 633,59 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	20,6 %
Variation depuis 1 an	-9,7 %
Variation depuis l'origine	-26,6 %

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



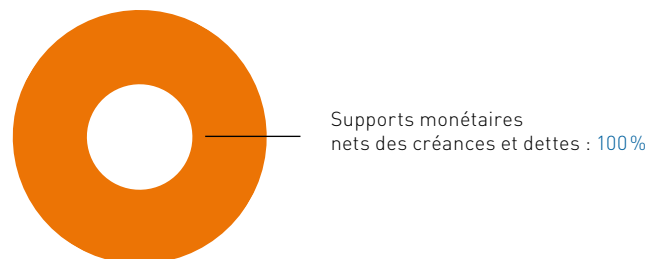
Investissements diversifiés

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 de l'exercice précédent, le FCPI Allianz Innovation 4 a cédé l'intégralité de ses OPCVM actions et obligations. Les investissements diversifiés sont intégralement investis en OPCVM monétaires.

Au 30 juin 2012, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **4,8 millions d'euros** en valeur boursière.

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- **Supports monétaires** : Allianz Securicash, LBPAM Trésorerie, Palatine Moma

Investissements innovants

Au 30 juin 2012, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à 5,2 millions d'euros. La valorisation de ces investissements est de 9,1 millions d'euros.

Le ratio⁽¹⁾ d'investissement en sociétés innovantes est respecté et s'élève à 141,47% au 30 juin 2012.

Le FCPI Allianz Innovation 4 compte 2 participations, la société **Elbion** et la société **Zealand Pharma**, qui est cotée au Danemark sur le Nasdaq OMX Copenhague.

Au cours du semestre, des actions de la société **Zealand Pharma** ont été partiellement cédées sur le marché pour un produit de cession de 201 876 euros.

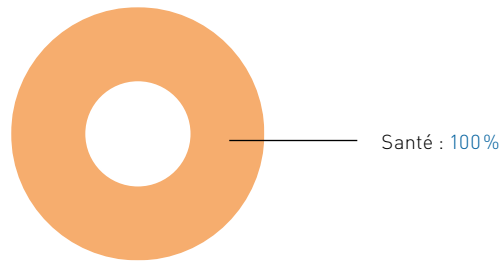
Ce semestre a également permis au fonds de céder à un autre actionnaire pour un montant total de 41 132 euros l'ensemble des titres de la société **SpineVision**.

Le changement de valorisation au niveau des sociétés innovantes en portefeuille concerne les titres **Zealand Pharma** qui ont été valorisés à leur cours de bourse du 29 juin 2012.

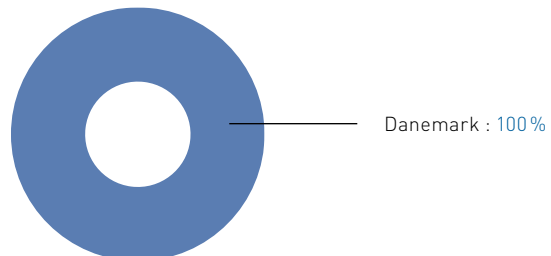
Désinvestissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
SpineVision	mars 2012	41 132	Fabrication de matériel médico-chirurgical
Zealand Pharma	avril juin 2012	201 876	Société bio-pharmaceutique
Total		243 008	

Répartition sectorielle du portefeuille innovant actif (en valeur estimée)



Répartition géographique du portefeuille innovant actif (en valeur estimée)



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Société innovante cotée				
Zealand Pharma	Santé	Danemark	↗	Hausse du 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 65% 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