

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	septembre 2008
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010591107

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

2 069,46 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 10

Valeur liquidative de la part A	2 069,46 €
Montant distribué	500,00 €
Actif net du fonds	14 171 678,04 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-6,5%
Depuis 1 an	-2,9%
Depuis l'origine	12,7%

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.

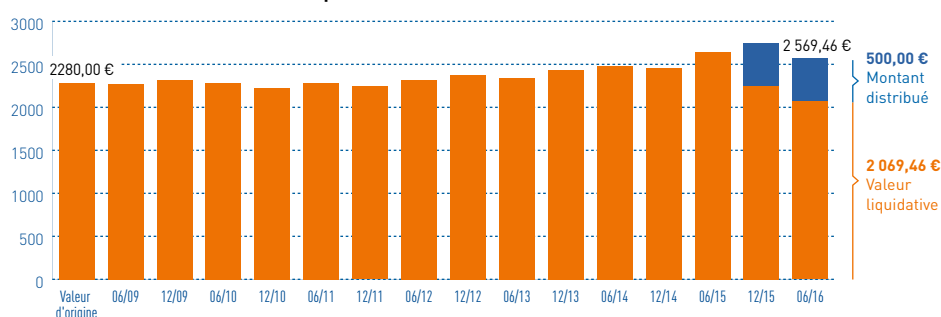
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A s'établit à 2 069,46 euros au 30 juin 2016.

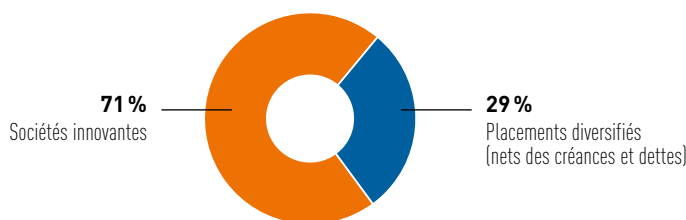
Pour rappel, le FCPI Allianz Innovation 10, dont la valeur nominale de la part A s'élève à 2 280 euros, a procédé à une première distribution partielle d'actifs d'un montant de 500 euros par part au cours du second semestre 2015. La performance du FCPI, distribution incluse, est de -6,5% sur le semestre et de +12,7% depuis l'origine.

Le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de 8 participations valorisées 10,1 millions d'euros. Les placements diversifiés s'élèvent à 4,0 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 1 OPCVM obligataire et 3 OPCVM monétaires.

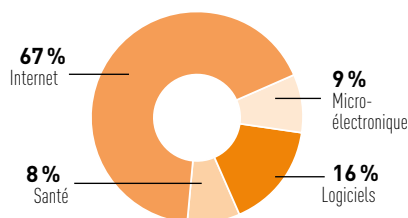
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 10 (en euros)



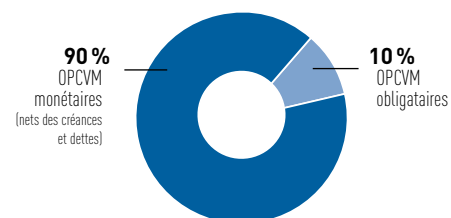
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de **8 participations** valorisées **10,1 millions d'euros**.

Le FCPI Allianz Innovation 10 est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 15 décembre 2015. Nous vous informons également que Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 1^{er} septembre 2016. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'analyse des opportunités de cession des participations du portefeuille dans l'intérêt des porteurs de parts.

Au cours du premier semestre 2016, le FCPI Allianz Innovation 10 a réinvesti 0,03 million d'euros sous forme d'avance en compte courant dans **Crocus Technology**, une société spécialisée dans le développement de solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs.

En mai 2016, le FCPI Allianz Innovation 10 a perçu un complément de prix d'un montant de 0,09 million d'euros dans le cadre de la cession de la société **Mentum** réalisée en novembre 2012.

La société **Genticel**, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables des cancers du col de l'utérus, a vu son cours de bourse fortement baisser suite à la publication de l'analyse intermédiaire négative des données à 18 mois de son vaccin, rendue publique en juin 2016.

Par ailleurs, la société **Talend**, éditeur de logiciels spécialisé dans la gestion de données et l'intégration d'application, a réalisé avec succès son introduction en bourse au NASDAQ de New York en juillet 2016.

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 **Crocus Technology** ont été provisionnés à hauteur de 50 % afin de refléter les difficultés rencontrées par la société dans son développement,
- les titres de la société **Zeturf (RBP Luxembourg)** ont été valorisés à la hausse sur la base d'un multiple de résultats (cf. focus),
- les titres des sociétés **Genticel** et **IntegraGen** ont été valorisés 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... ZETURF (RBP LUXEMBOURG)



Le site Zeturf.fr, basé au Luxembourg, a été créé en 2010. Malgré la concurrence du PMU, la société a su s'imposer en France comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques avec plus de 300 000 utilisateurs actifs.



Déjà bien implantée en France, la société propose désormais également des paris sportifs en Belgique grâce au rapprochement avec le site Vincennes.be, devenu ZeTurf.be.

Avec près de 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et finaliser les contacts établis avec les professionnels du monde hippique, afin de devenir un véritable partenaire de la filière courses en Europe.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Crocus Technology	Microélectronique	France	↘	Provision de 50% sur le prix du dernier tour
Zeturf (RBP Luxembourg)	Internet	Luxembourg	↗	Multiple de résultats
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
IntegraGen	Santé	France	↘	Cours de bourse



Idinvest 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