

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 Aptitec
Code Isin part A	FR0010591107

AU 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

2 644,91 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 10

Valeur liquidative de la part A	2 644,91 €
Actif net du fonds	18 165 266,27 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	7,6 %
Depuis 1 an	6,8 %
Depuis l'origine	16,0 %

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 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

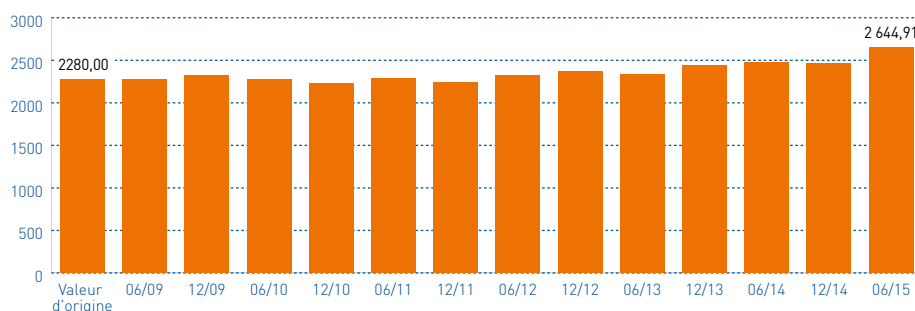
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 2 457,23 euros au 31 décembre 2014 à **2 644,91 euros** au 30 juin 2015, soit une hausse de 7,6 % sur le semestre et 16,0 % depuis l'origine.

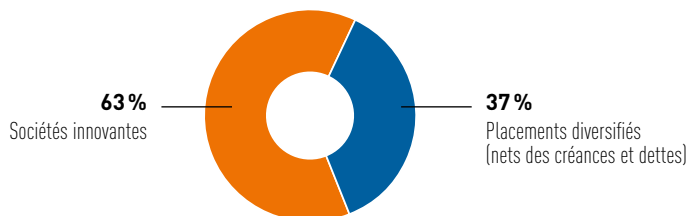
Au 30 juin 2015, le FCPI Allianz Innovation 10 a investi dans **9 sociétés innovantes** pour un montant de **11,4 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **6,7 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 13 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

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

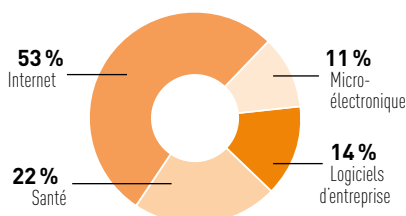


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



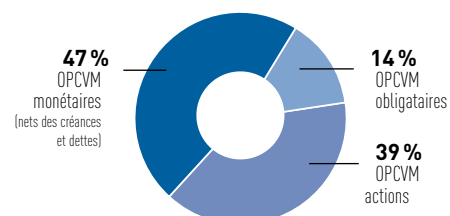
Sociétés innovantes

Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés

Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2015, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **9,1 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **11,4 millions d'euros**.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 60,8%.

Au cours du semestre, le FCPI a réinvesti dans la société **Crocus Technology**, qui développe une solution de sécurité pour les cartes à puces, dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 21 millions de dollars.

En mars 2015, **Reworld Media** vient de franchir une nouvelle étape en devenant le premier actionnaire de Tradedoubler, spécialisé dans l'affiliation et le marketing à la performance. La société a financé cette acquisition grâce à un nouveau tour de financement de 10 millions d'euros auquel Idinvest Partners a participé.

Par ailleurs, le développement satisfaisant de **Winamax**, désormais numéro 1 sur le marché du poker en France, a permis à la société de distribuer un dividende au FCPI de 0,3 million d'euros.

De plus, la société **Genticel** poursuit en Europe son étude de phase II visant à démontrer l'efficacité de son vaccin thérapeutique contre le papillomavirus, virus responsable du cancer du col de l'utérus. La société a annoncé avoir obtenu un accord des autorités américaines (FDA) pour initier des recherches auprès de 20 femmes porteuses du virus et ainsi à terme pouvoir proposer le vaccin aux États-Unis.

Enfin, suite à la libération en mars 2015 d'un séquestre lié à la cession des titres de la société **Telemarket**, le FCPI a encaissé 0,1 million d'euros.

Au 30 juin 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Reworld Media** sont valorisés au prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société **Genticel** et **IntegraGen** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2015.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2014.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genticel	Santé	France	↗	Cours de bourse
IntegraGen	Santé	France	↗	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Prix du dernier tour de financement

FOCUS SUR...



Winamax propose une plateforme de poker en ligne à destination des joueurs français. La société a été créée en 1999 par des anciens cadres de la société de conseil en communication Havas Interactive. Elle a ensuite été rachetée en 2009 par Patrick Bruel et Marc Simoncini ainsi qu'Alexandre Roos et Christophe Schaming, deux fondateurs de la société Caramail.



Les fonds gérés par Idinvest Partners ont investi 12 millions d'euros en mai 2010, ce qui a permis à la société de disposer de moyens importants pour son marketing.

Winamax, qui compte aujourd'hui plus de 60 employés et occupe désormais la place de numéro 1 en France devant Poker Star, a obtenu en juin 2014 l'agrément de l'ARJEL pour proposer des paris sportifs en ligne et a ainsi lancé cette nouvelle activité sur sa plateforme Winamax.fr.

La société a décidé d'intégrer avec succès les deux offres paris sportifs et poker sur le même site. Depuis cet été, une campagne de publicité a été lancée sur le pari sportif avec comme objectif pour Winamax de devenir l'un des leaders sur le marché comme il a su le faire sur le marché du poker.



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