



ODDO & CIE

# FIP Ecosolaire

Compte-rendu semestriel de gestion au 30 septembre 2012



## Définition du FIP

Un FIP, fonds d'investissement de proximité, investit majoritairement dans des PME non cotées implantées dans une zone régionale spécifique, à savoir pour le FIP Ecosolaire : Rhône-Alpes, Provence-Alpes-Côte d'Azur, Languedoc-Roussillon et Midi-Pyrénées.

## Durée de blocage



## 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 septembre 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 Idivest Partners sont strictement interdits.

## Caractéristiques générales du FIP Ecosolaire

Code Isin part A	FR0010788869
Date de constitution	Décembre 2009
Date de clôture comptable	31 mars
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idivest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	Oddo & Cie
<b>Valeur liquidative de la part A au 30/09/2012</b>	<b>987,72 €</b>

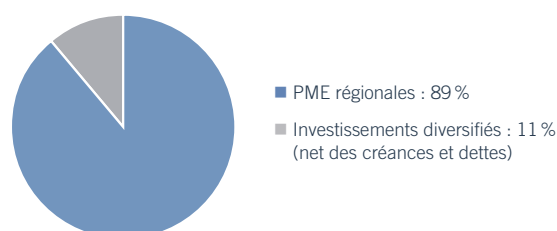
## Revue de gestion au 30 septembre 2012

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 986,71 euros au 30 mars 2012 à **987,72 euros** au 30 septembre 2012, soit une hausse de 0,1 % sur le premier semestre de l'exercice.

Au 30 septembre 2012, le FIP Ecosolaire a participé au financement de **9 projets** pour un montant de **18,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

La part de l'actif non investie en sociétés éligibles est placée en OPCVM. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés". Au 30 septembre 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **2,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



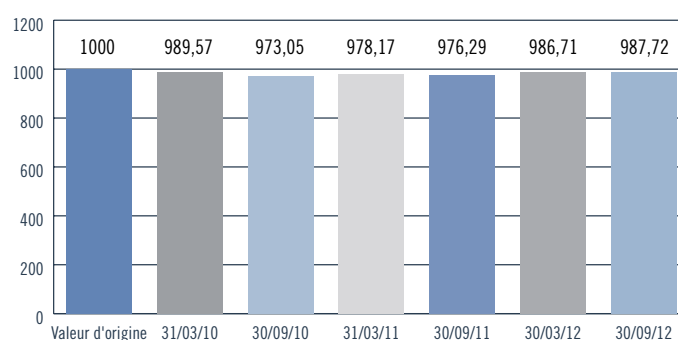
Valorisation du FIP Ecosolaire au 30/09/2012

Valeur liquidative de la part A	987,72 €
Actif net du fonds	20 525 516,70 €

Évolution des performances

Variation	Variation
Variation depuis 6 mois	0,1 %
Variation depuis 1 an	1,2 %
Variation depuis l'origine	-1,2 %

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



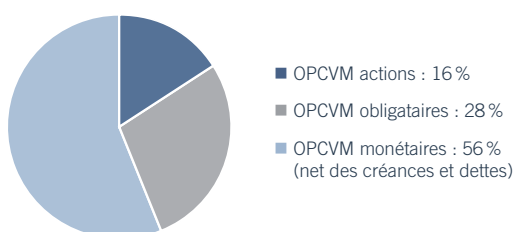
## Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des PME régionales. La politique de gestion du FIP Ecosolaire vise à constituer et à maintenir un portefeuille équilibré de placements diversifiés.

Au cours du premier semestre de l'exercice, le FIP Ecosolaire a maintenu son positionnement sur les différents instruments financiers déjà détenus au 30 mars 2012. Ainsi, au 30 septembre 2012 les investissements diversifiés sont constitués à plus de 50 % d'OPCVM monétaires ; le solde est investi en OPCVM obligataires et actions.

Au 30 septembre 2012, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **2,3 millions d'euros** en valeur estimée.

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

### OPCVM actions

- ODDO Avenir Europe

### OPCVM obligataires

- ODDO Convertibles

- ODDO Rendement 2015

### OPCVM monétaires

- ODDO Jour

- ODDO Trésorerie 3-6 mois

## Investissements en PME régionales

La stratégie d'investissement du FIP Ecosolaire est de privilégier les secteurs liés aux énergies renouvelables. Dans ce contexte, le fonds s'est engagé à investir entre 60% et 80% de son actif dans des sociétés d'exploitation de parc photovoltaïque en se réservant toutefois le droit d'investir dans le secteur des autres énergies renouvelables (éolien, biomasse...).

Au 30 septembre 2012, le portefeuille de PME régionales du FIP Ecosolaire est composé de **9 projets** distincts pour un montant total de **18,2 millions d'euros** en valeur estimée. Parmi ces projets, 77% se situent dans les régions définies dans le règlement du fonds. Le solde est composé de projets situés en dehors de ces régions.

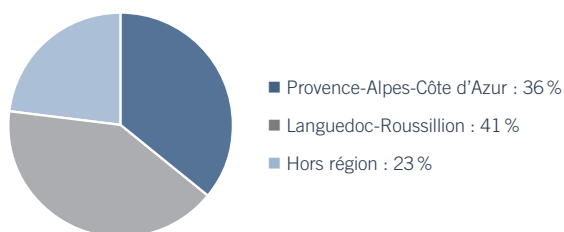
Pour exemple, **Akuo Saint Charles** finance la centrale solaire qui recouvre les toits de Saint-Charles International, estampillée la plus grande du monde en intégration. Il s'agit d'une installation d'envergure internationale performante et esthétique. Les 97 000 tuiles *SunStyle* de la société Solaire France, qui ont remplacé les 68 000 m<sup>2</sup> de tôles ondulées en amiante-ciment, produisent 9 700 MWh par an, soit 10% de la consommation électrique annuelle de la ville de Perpignan (120 000 habitants).

Au cours du premier semestre de l'exercice, le FIP Ecosolaire a perçu 43 029 euros au titre des intérêts échus.

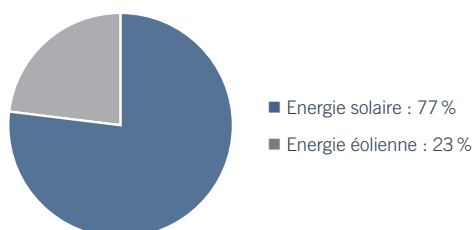
Au 30 septembre 2012, tous les projets sont maintenus à leur prix de revient, accru des coupons courus, le cas échéant.



Répartition géographique du portefeuille de PME régionales (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille de PME régionales (en valeur estimée)



### PME régionales du portefeuille

Projet	Technologie	Localisation	Montant investi
Akuo Istres	Solaire	Bouches-du-Rhône	2 000 002 €
Akuo Saint Charles	Solaire	Pyrénées Orientales	1 945 255 €
Cavasol	Solaire	Vaucluse	2 000 001 €
Energie du porcien	Eolienne	Ardennes	2 000 000 €
Eoliennes de Rully	Eolienne	Calvados	1 808 766 €
FPV Broussan	Solaire	Gard	2 025 479 €
FPV Chateau	Solaire	Gard	2 025 479 €
Lugus	Solaire	Gard	1 219 372 €
Pudiquelec	Solaire	Alpes de Haute-Provence	2 170 686 €



**ODDO & CIE**

**Oddo & Cie**

12, boulevard de la Madeleine  
75440 Cedex 09  
France

**[www.oddo.fr](http://www.oddo.fr)**

Société en commandite par actions au capital de 60 000 000 euros  
R.C.S. 652 027 384 ParisBanque agréée par le Comité des  
Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement

**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