



idinvest
PARTNERS

FCPI Idinvest Flexible 2016

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2012

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	janvier 2011	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	31 décembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Code Isin part A	FR0010927582

Valeur liquidative de la part A au 30 juin 2012

457,49 €

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 460,90 euros au 31 décembre 2011 à **457,49 euros** au 30 juin 2012, soit une baisse de 0,7% sur le premier semestre de l'année.

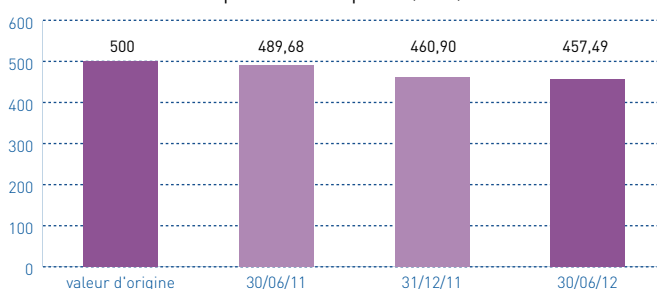
Le FCPI Idivest Flexible 2016 a commencé ses investissements en janvier 2011. Sur le premier semestre 2012, l'équipe de gestion a porté toute son attention à sélectionner les opportunités afin de constituer le portefeuille de sociétés innovantes. Dans ce cadre, le FCPI Idivest Flexible 2016 a d'ores et déjà effectué **11 investissements** pour **3,8 millions d'euros** (en prix de revient).

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans des OPCVM actions, monétaires et obligataires. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés". Au 30 juin 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **2,4 millions d'euros** (en valeur estimée).

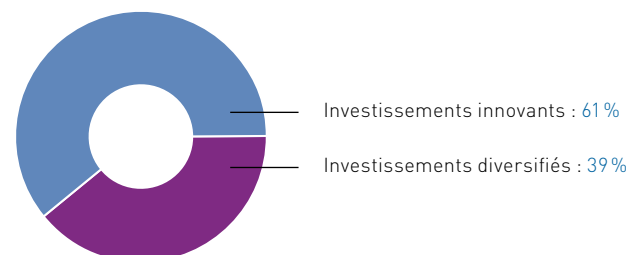
Valorisation du FCPI Idivest Flexible 2016	30/06/2012
Valeur liquidative de la Part A	457,49 €
Actif net du fonds	6 138 275,21 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,7%
Variation depuis 1 an	-6,6%
Variation depuis l'origine	-8,5%

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



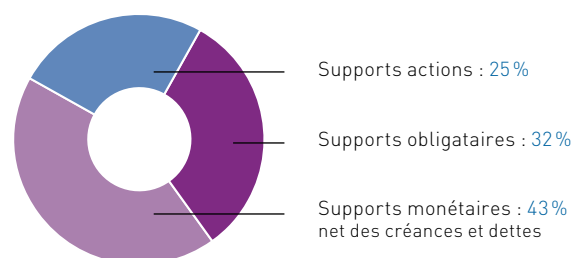
Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes. La politique de gestion du FCPI Idivest Flexible 2016 vise à constituer un portefeuille équilibré entre des placements actions, obligations et monétaires, lesquels à terme représenteront moins de 40% de l'actif du fonds.

Au cours du semestre, le FCPI Idivest Flexible 2016 a allégé son exposition sur les OPCVM monétaires du fait des nouveaux investissements innovants du portefeuille. Néanmoins le FCPI a maintenu une forte diversification des sous-jacents choisis en se positionnant sur 13 OPCVM de classification actions, obligations et monétaires gérés par 6 sociétés de gestion distinctes.

Au 30 juin 2012, la valeur boursière des **investissements diversifiés** s'élève à **2,4 millions d'euros**.

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

Supports actions

- Allianz Valeurs Durables
- Best Business Models
- MV Euro Flex
- ODDO Avenir
- ODDO Avenir Europe
- Quadrator

Supports monétaires

- Allianz Securicash
- Dexia Index Arbitrage
- Palatine Moma

Supports obligataires

- Allianz Euro High Yield
- M Convertibles
- Vanguard European Government Bond Index Fund
- Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund Government

Investissements innovants

Au 30 juin 2012, les investissements innovants du FCPI Idinvest Flexible 2016 sont valorisés à **3,8 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 55,88%, il devra atteindre le minimum légale de 60% avant le 31 décembre 2012.

Sur le premier semestre de l'exercice, le FCPI Idinvest Flexible 2016 a réalisé **5 nouveaux investissements** pour un montant de **1,7 million d'euros**, parmi lesquels **Cyber Group Studios, Viadeo** et **Sensee**. Par ailleurs, le FCPI a réinvesti dans la société **Talend** à hauteur de 191 720 euros.

La société **Cyber Group Studios** a réalisé un tour de financement de 5 millions d'euros dont 627 538 euros investis par le FCPI Idinvest Flexible 2016. Cette société créée en 2005 est spécialisée dans la production de dessins animés.

La société **Sensee**, spécialisée dans la vente en ligne de lentilles de contact et de lunettes, vient de réaliser une opération de financement d'un montant proche de 20 millions d'euros à laquelle le FCPI Idinvest Flexible 2016 a participé à hauteur de 632 496 euros. Ce financement doit permettre de développer l'activité de vente de lunettes.

Le réseau social professionnel **Viadeo** a réalisé une levée de fonds record de 24 millions d'euros auprès d'investisseurs internationaux, parmi lesquels la banque d'investissement américaine Jefferies, l'assureur allemand Allianz et le Fonds Stratégique d'Investissement (FSI). A cette occasion le FCPI Idinvest Flexible 2016 a investi 252 630 euros. Cette levée de fonds va permettre à Viadeo d'améliorer sa plate-forme et accélérer le développement de la société en France, en Chine, ainsi que dans d'autres pays à fort potentiel.

Par ailleurs, la société **MKG Holding** a changé de nom pour devenir **Mediastay Holding**.

Au 30 juin 2012, les sociétés **Bioalliance Pharma** et **Groupe ConcoursMania** ont été valorisées à hauteur de leur cours de bourse. Les autres sociétés innovantes en portefeuille ont été maintenues à leur coût historique.

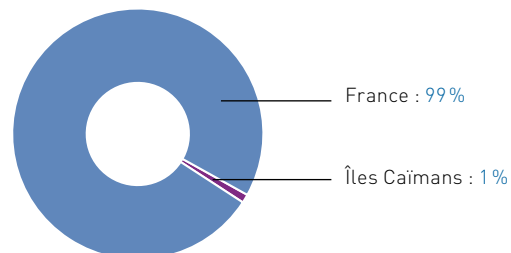
Nouveaux investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Webedia	mars-12	98 710	Site Internet dédié à l'actualité des célébrités
Cyber Group Studios	mars-12	627 538	Production de séries télévisées pour la jeunesse
Viadeo	avr-12	252 630	Plate-forme Internet de mise en relation professionnelle
Sensee	mai-12	632 496	Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet
Lyatiss	mai-12	62 500	Solution d'optimisation réseau (cloud)
Total		1 673 874	

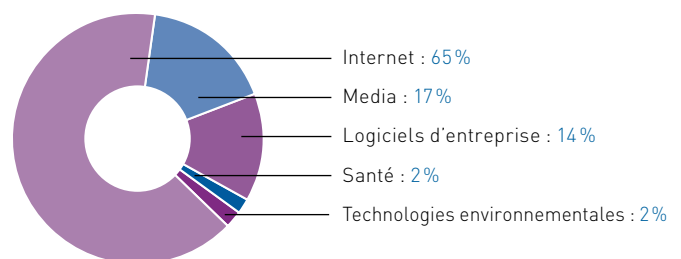
Réinvestissement réalisé au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Talend	mai-12	191 720	Édition de logiciels de gestion de données
Total		191 720	

Répartition géographique du portefeuille innovant



Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Sociétés innovantes cotées				
Bioalliance Pharma	Santé	France	↗	Hausse du cours de bourse
Groupe ConcoursMania	Internet	France	↗	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).



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