

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	Septembre 2004
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitude
Code Isin part A	FR0010105429

AU 30 SEPTEMBRE 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

5 359,72 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 6

Valeur liquidative de la part A	5 359,72 €
Montant distribué	1 700,00 €
Actif net du fonds	53 500 729,54 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-0,3%
Depuis 1 an	+76,1%
Depuis l'origine	+209,6%

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 2014 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

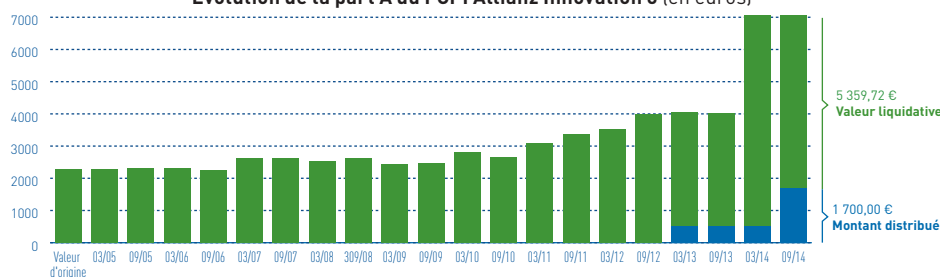
La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **5 359,72 euros** au 30 septembre 2014.

Le 28 avril 2014, le FCPI Allianz Innovation 6 a procédé à la **deuxième distribution** partielle d'actifs d'un montant de **1 200 euros par part**.

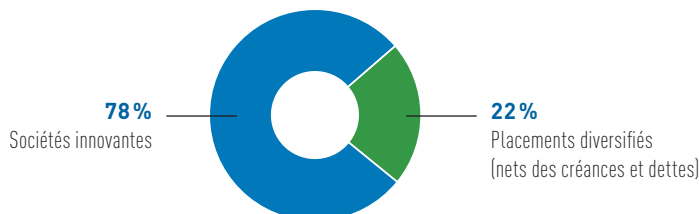
La performance du FCPI, distributions incluses, est de **-0,3%** sur le semestre et de **+ 209,6%** depuis l'origine.

Avertissement : au 30 septembre 2014, l'actif du FCPI est constitué à hauteur de 62,9% en actions Criteo cotées sur le NASDAQ de New York; La valeur liquidative du FCPI peut donc fortement varier d'un semestre à l'autre en raison de la forte volatilité de l'action Criteo.

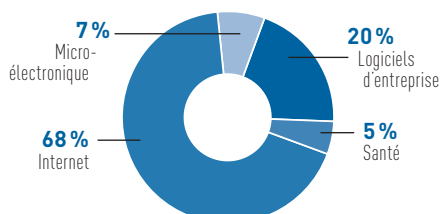
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 6 (en euros)



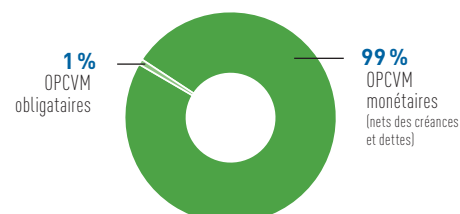
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 septembre 2014, le portefeuille du FCPI Allianz Innovation 6 est composé de **9 participations** dans des entreprises innovantes, valorisées **53,9 millions d'euros**.

Le FCPI Allianz Innovation 6 est entré en pré-liquidation le 1er avril 2012. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des dernières participations du portefeuille.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 6 a cédé des titres **Criteo** pour un montant de 10,6 millions d'euros générant une plus-value de 10 millions d'euros.

La société **Viadeo** a réalisé son introduction en bourse sur Euronext à Paris en juillet. A cette occasion, Viadeo a levé plus de 20 millions d'euros dans le but d'accélérer son développement dans les pays émergents.

Au 30 septembre 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Clear2Pay** a été revalorisée au prix de l'opération de cession en cours,
- les titres des sociétés **Cast**, **Erytech Pharma** et **Viadeo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 septembre 2014,
- les titres de la société **Criteo** ont été valorisés au cours de bourse du 30 septembre 2014, moins une décote prudentielle de 10%.

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



FOCUS SUR... ERYTECH PHARMA

Fondée en 2004 par Pierre-Olivier Goineau et Yann Godfrin, Erytech Pharma est une société biopharmaceutique française qui ouvre de nouvelles perspectives pour les patients atteints de cancers et, en particulier, de leucémies aiguës.

Idinvest Partners a investi pour la première fois dans Erytech Pharma fin 2006. Après avoir signé fin 2012 un accord important avec Recordati Orphan en Europe pour la commercialisation de *Graspa*, un traitement de la leucémie aiguë lymphoblastique, la société a réussi à s'introduire en bourse sur Euronext en avril 2013, levant 17,7 millions d'euros.

Le 1^{er} octobre 2014, Erytech Pharma a annoncé des résultats de phase III positifs pour le *Graspa*. Sur la base de ces résultats, la société entend déposer une demande d'autorisation de mise sur le marché en Europe au 1^{er} semestre 2015. La société a profité de cette annonce pour réaliser une augmentation de capital de 30 millions d'euros, souscrite à 68% par des investisseurs américains.

La société est basée à Lyon et emploie plus de 45 salariés.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Clear2Pay	Logiciels d'entreprise	Belgique	↗	Prix de l'opération de cession
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↘	Cours de bourse (-) décote prudentielle de 10%
Erytech Pharma	Santé	France	↗	Cours de bourse
Viadeo	Internet	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