



Décembre 2010 - Blossom Création - 01 53 24 11 03 - www.blossom-creation.com - © photos Allianz

**idinvest**  
PARTNERS

**Idinvest Partners**, le nouveau nom d'AGF Private Equity  
117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

[www.idinvest-partners.com](http://www.idinvest-partners.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° 97-123

**idinvest**  
PARTNERS

## FCPI Allianz Innovation 6

Compte-rendu semestriel au 30 septembre 2010

### Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010105429	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de constitution	septembre 2004	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	31 mars	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Gestion administrative et comptable	RBC Dexia

Valeur liquidative de la part A au 30/09/2010 **2 645,46 €**

#### 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 2010 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 septembre 2010

## Actif net et valeur liquidative

La valeur de la part A est passée de 2 820,75 euros au 31 mars 2010 à **2 645,46 euros** au 30 septembre 2010, soit une baisse de 6,2% au cours des 6 derniers mois. Depuis l'origine, le FCPI Allianz Innovation 6 est en hausse de 16%.

Au 30 septembre 2010, le fonds compte **13 participations** pour **27,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans les OPCVM monétaires. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés".

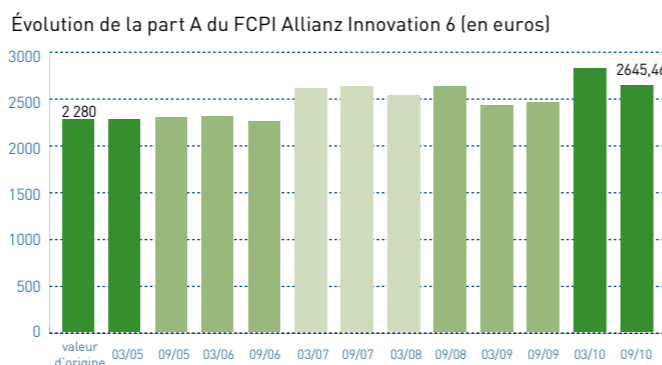
Au 30 septembre 2010, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **0,1 million d'euros** (en valeur de marché).

La performance négative du FCPI Allianz Innovation 6 de -6,2% sur les 6 derniers mois s'explique par :

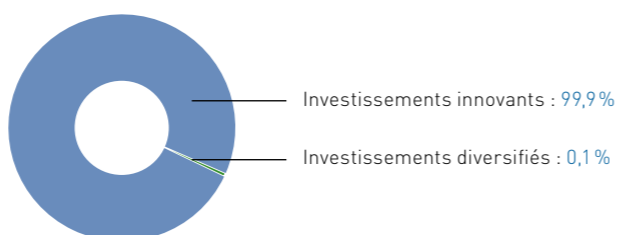
- la revalorisation de la société innovante **Talend**,
- la dévalorisation de la société **Telemarket**,
- la décote réglementaire de 20% appliquée sur les titres de la société **Novagali Pharma** récemment introduite en bourse,
- la baisse du cours de bourse de la société **Cast**.

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 6	30/09/2010
Valeur liquidative de la Part A	2 645,46 €
Actif net du fonds	26 973 190,59 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-6,2%
Variation depuis 1 an	7,7%
Variation depuis l'origine	16,0%



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



## Investissements innovants

Au 30 septembre 2010, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **20,5 millions d'euros**. La valorisation de ces investissements est de 27,3 millions d'euros.

Le **ratio d'investissement en sociétés innovantes** est respecté, il s'élève à **88,87%**. Ce ratio est constitué de participations en portefeuille et de participations cédées.

**Novagali Pharma**, société de santé spécialisée dans l'ophtalmologie, s'est introduite en bourse sur Eurolist Paris et a levé à cette occasion 22 millions d'euros en juillet 2010.

Les changements de valorisation au niveau des sociétés innovantes en portefeuille sont les suivantes :

- les titres **Cast** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 septembre 2010 ;
- la société **Talend** a été revalorisée afin de prendre comme référence de valorisation le prix du tour de financement en cours ;
- la société **Telemarket** a été dépréciée par rapport au prix du dernier tour de financement ;
- la société **Novagali Pharma** a été valorisée à son cours de bourse du 30 septembre 2010 avec une décote réglementaire de 20% due à l'interdiction provisoire de céder les titres.

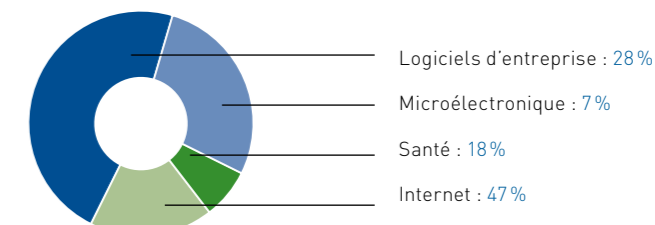
Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2010.

Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Sociétés innovantes non cotées</b>				
Talend	Logiciels	France	↗	Prix du tour de financement en cours
Telemarket	Internet	France	↘	Décote par rapport au prix du dernier tour
<b>Sociétés innovantes cotées</b>				
Cast	Logiciels	France	↘	Baisse du cours de bourse
Novagali Pharma	Santé	France	↘	Baisse du cours de bourse

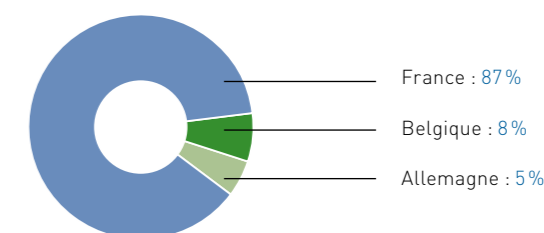
Réinvestissements réalisés au cours des 6 derniers mois

Société	Date	Montant (€)	Activité
Cast	06/2009	21 256	Logiciels de langage informatique
Novagali Pharma	07/2009	7 636	Développement et commercialisation de médicaments en ophtalmologie
<b>Total</b>		<b>28 893</b>	

Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Répartition géographique du portefeuille innovant



## Investissements diversifiés

Au 30 septembre 2010, la valeur des investissements réalisés dans les **placements diversifiés** s'élève à **0,1 million d'euros** (en valeur estimée). Ces investissements sont concentrés sur un support monétaire de la Banque Postale.

### Composition des investissements diversifiés

- Support monétaire : LBPAM Trésorerie

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)

