

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	Septembre 2005
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010222299

### AU 30 SEPTEMBRE 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

**5 122,87 €**

### Valorisation du FCPI Allianz Innovation 7

Valeur liquidative de la part A	5 122,87 €
Montant distribué	1 700,00 €
Actif net du fonds	56 479 648,12 €

### Évolution des performances

Depuis 6 mois	+0,5%
Depuis 1 an	+69,5%
Depuis l'origine	+199,2%

#### Avertissements

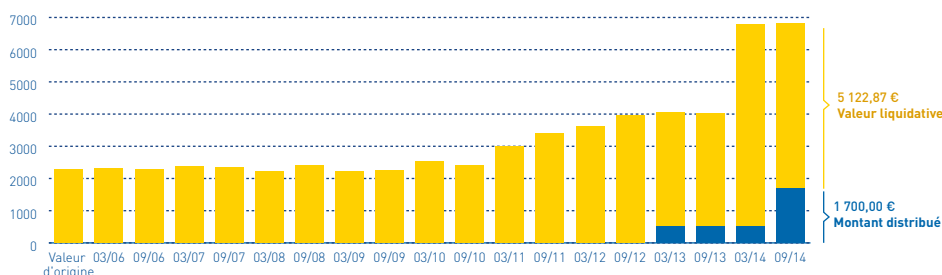
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## REVUE DE GESTION

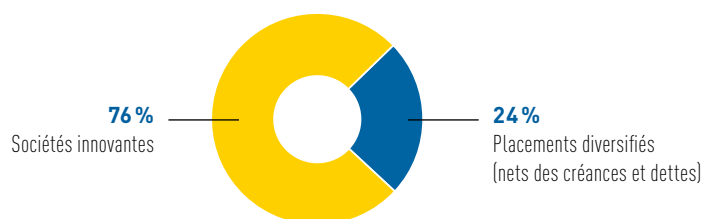
La valeur liquidative de la part A s'établit à 5 122,87 euros au 30 septembre 2014. Le 28 avril 2014, le FCPI Allianz Innovation 7 a procédé à la deuxième distribution partielle d'actifs d'un montant de 1 200 euros par part. La performance du fonds, distributions incluses, est de 0,5% sur le semestre et de + 199,2% depuis l'origine.

*Avertissement : au 30 septembre 2014, l'actif du FCPI est constitué à hauteur de 56,7% 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.*

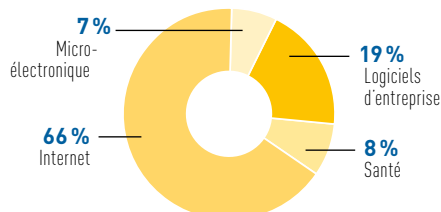
### Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 7 (en euros)



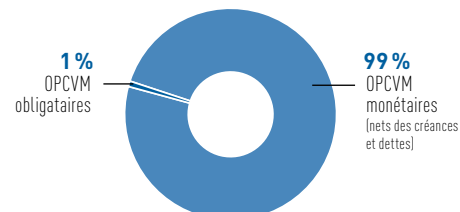
### Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



#### Sociétés innovantes Répartition sectorielle



#### Placements diversifiés Répartition



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 septembre 2014, le portefeuille du FCPI Allianz Innovation 7 est composé de **10 participations**. Ces investissements, réalisés dans des entreprises innovantes, sont valorisés à **55,5 millions d'euros**.

Le FCPI Allianz Innovation 7 est entré en pré-liquidation le 15 mars 2013. 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 7 a cédé des titres **Criteo** pour un montant de 10 millions d'euros ainsi que des titres **Adocia** pour 1,5 million d'euros.

La société **Viadeo** a réalisé son introduction en bourse sur Euronext à Paris en juillet 2014. A cette occasion, la société Viadeo a levé plus de 20 millions d'euros dans le but d'accélérer son développement dans les pays émergents.

La société **Auris Medical** a réalisé son introduction en bourse sur le NASDAQ de New York le 5 août 2014. A cette occasion, elle a levé 56 millions de dollars qui lui serviront à financer les études de phase III portant sur les pathologies de l'oreille interne.

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 **Auris Medical**, **Erytech Pharma** et **Viadeo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 septembre 2014,
- les titres de la société **Curse Inc.**, précédemment dénommée **Quantam Equity**, ont été valorisés au prix du dernier tour de financement,
- 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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
Curse Inc.	Internet	États-Unis	↗	Prix du dernier tour de financement
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Auris Medical	Santé	Suisse	↗	Cours de bourse
Criteo	Internet	France	↘	cours de bourse (-) décote prudentielle de 10%
Viadeo	Internet	France	↘	Cours de bourse
Erytech Pharma	Santé	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](http://www.idinvest.com)