

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	septembre 2008
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010591107

AU 30 JUIN 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

2 350,00 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 10

Valeur liquidative de la part A	2 350,00 €
Montant distribué	500,00 €
Actif net du fonds	16 092 800,00 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	5,3 %
Depuis 1 an	10,9 %
Depuis l'origine	25,0 %

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 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

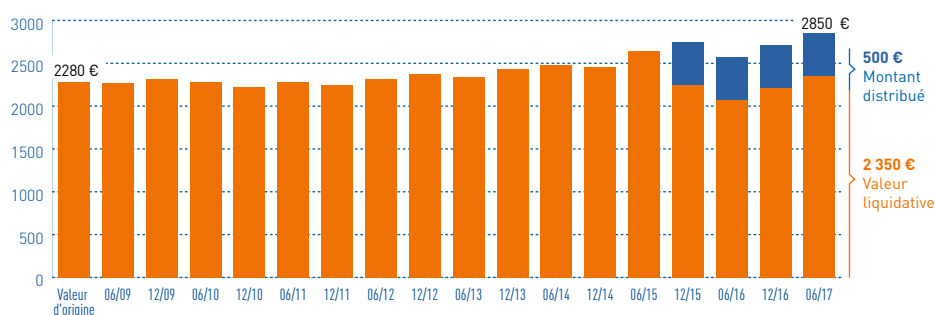
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A s'établit à 2 350,00 euros au 30 juin 2017.

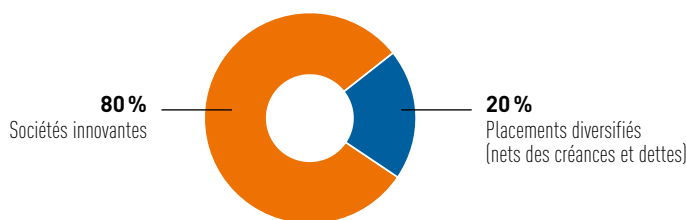
Pour rappel, le FCPI Allianz Innovation 10 a procédé à une première distribution partielle d'actifs au cours du 2nd semestre 2015 d'un montant de 500 euros par part. La performance du FCPI, distribution incluse, est de +5,3% sur le semestre et de +25,0% depuis l'origine. La performance sur le semestre est liée principalement à l'évolution du cours de bourse de la société Talend sur la période.

Le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de 8 participations valorisées 12,8 millions d'euros. Les placements diversifiés, répartis entre 5 OPCVM obligataires et monétaires, s'élèvent à 3,3 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 10 (en euros)

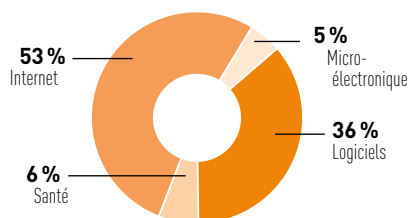


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



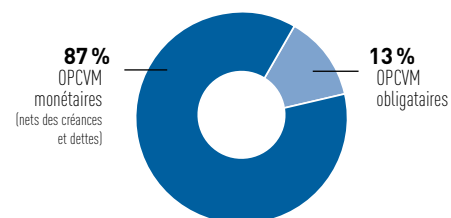
Sociétés innovantes

Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés

Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de **8 participations** valorisées **12,8 millions d'euros**.

Le FCPI Allianz Innovation 10 est entré en période dite de pré-liquidation au sens du Code monétaire et financier, depuis le 15 décembre 2015. Nous vous rappelons également qu'Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 1^{er} septembre 2017. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'analyse des opportunités de cession des participations du portefeuille dans l'intérêt des porteurs de parts.

En juin 2017, le fonds a perçu un dividende de la société **Winamax**, plateforme de poker et de paris sportifs en ligne, d'un montant de 0,16 million d'euros.

Par ailleurs, suite à la publication des résultats négatifs de Phase II à 18 mois, le cours de bourse de la société **Genticel**, s'était effondré. En effet, l'analyse intérimaire des données à 18 mois, rendue publique en juin 2016, n'a pas montré de différence statistique en matière de clairance virale entre le groupe traité et le groupe placebo pour son vaccin thérapeutique contre les infections responsables des cancers du col de l'utérus. La société a ainsi fusionné en février 2017 avec une autre start-up d'innovation médicale basée à Genève, en Suisse, nommée **Genkyotex** afin de redynamiser le cours de bourse. **Genkyotex** développe une nouvelle approche thérapeutique basée sur l'inhibition sélective des enzymes NOX qui sont impliquées dans de nombreux processus pathologiques.

D'autre part, **Talend**, société du portefeuille, a atteint un bon niveau de visibilité comme acteur majeur du Big Data, présent en Europe et aux États-Unis. La société continue d'avoir une croissance soutenue et commence à s'internationaliser plus largement. La société a réalisé une très bonne année 2016 couronnée par une introduction en bourse, lui ayant permis de lever 94,5 millions de dollars et d'atteindre une capitalisation boursière de 800 millions de dollars. Sur le 4^{ème} trimestre 2016, le spécialiste franco-américain de l'intégration des données affiche un chiffre d'affaires en hausse de 45% à 30,5 millions de dollars. Il s'agit du 8^{ème} trimestre consécutif de croissance, une croissance tirée par le cloud et le Big Data.

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation des sociétés **Genkyotex**, **IntegraGen**, **Reworld Media** et **Talend**, qui sont valorisées à leur cours de bourse au 30 juin 2017.

Les autres sociétés du portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2016.

Reworld Media a été créée avec pour ambition de bâtir un éditeur de média multi-supports d'envergure en rachetant des grandes marques du monde de la presse papier afin d'en digitaliser l'activité. La société est dirigée par Pascal Chevalier, un serial entrepreneur avec une très grande expérience dans le digital, ancien dirigeant de la société Netbooster.



Après une première acquisition réussie avec le rachat de l'emblématique magazine *Marie-Claire* en 2013, Reworld a de nouveau acquis avec succès des magazines du groupe Lagardère en 2014. En mars 2015, Reworld Media a franchi une nouvelle étape en devenant le premier actionnaire de Tradedoubler, société spécialisée dans l'affiliation et le marketing à la performance. Cette nouvelle acquisition, ainsi que le succès de la digitalisation des marques acquises, lui a permis de faire passer la part du digital dans son activité de 20% en 2015 à 85% en 2016.

Dernièrement, Reworld Media a poursuivi sa croissance avec l'absorption en mai 2017 de la société Sporever, un média spécialiste de l'univers masculin, lui permettant par ailleurs de développer son contenu vidéo sur l'ensemble des sites Internet du groupe. Grâce à cette dynamique, la société a vu son cours de bourse doubler en un an et atteint désormais une capitalisation boursière de plus de 75 millions d'euros.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genkyotex	Santé	France	↘	Cours de bourse
Integragen	Santé	France	↘	Cours de bourse
Reworld Media	Internet	France	↗	Cours de bourse
Talend	Logiciels	France	↗	Cours de bourse

