



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPI Allianz Innovation 6

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2012

## Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	Septembre 2004	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	31 mars	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	Semestrielle	Code Isin part A	FR0010105429

Valeur liquidative de la part A au 30 septembre 2012 **3 995,41 €**

### 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 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 interdites.

# Revue de gestion au 30 septembre 2012

## Actif net et valeur liquidative

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 3 539,87 euros au 31 mars 2012 à **3 995,41 euros** au 30 septembre 2012, soit une hausse de 12,9% sur le semestre. Le FCPI Allianz Innovation 6 est totalement investi et ne procède plus qu'à des refinancements dans les participations déjà présentes en portefeuille. Par ailleurs, l'équipe de gestion porte toute son attention sur les opportunités de cession des participations du portefeuille.

Au 30 septembre 2012, le fonds compte **9 participations** pour un montant de **35,4 millions d'euros** (en valeur estimée).

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans des OPCVM monétaires et obligataires. Cette partie de l'actif est appelée investissements diversifiés. Au 30 septembre 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **4,6 millions d'euros** (en valeur boursière nette des créances et dettes).

La performance positive du FCPI Allianz Innovation 6 s'explique par :

- la revalorisation des sociétés **Criteo** et **Crocus Technology**,
- l'augmentation de la valeur boursière des placements diversifiés,
- la baisse du cours de bourse de la société cotée **Cast**,
- la dépréciation de la société **24h00**.

## 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.

Au 30 septembre 2012, ces investissements sont répartis entre deux supports monétaires et un support obligataire issus de sociétés de gestion différentes : la Banque Postale AM, la Banque Palatine AM et Vanguard Investments Europe.

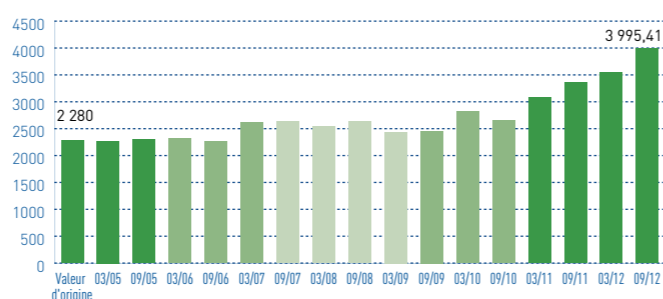
Le FCPI approchant de son échéance, les investissements diversifiés sont investis principalement en supports monétaires. Au cours du semestre, le fonds a souscrit à un OPCVM investi en obligation *investment grade* (émises par des sociétés décrites comme présentant un risque maîtrisé par les agences de notation) afin de dynamiser la poche trésorerie.

La valeur des investissements réalisés dans les **placements diversifiés** s'élève à **4,6 millions d'euros** (en valeur boursière net des créances et dettes).

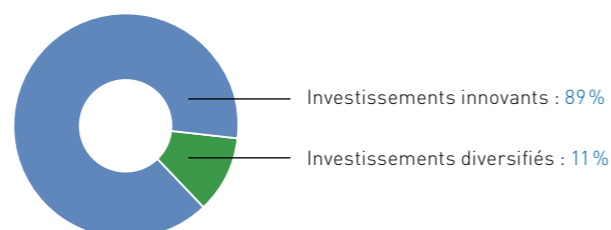
Valorisation du FCPI Allianz Innovation 6	30/09/2012
Valeur liquidative de la Part A	3 995,41 €
Actif net du fonds	39 954 102,65 €

<b>Évolution des performances</b>	<b>Variation</b>
Variation depuis 6 mois	12,9%
Variation depuis 1 an	18,7%
Variation depuis l'origine	75,2%

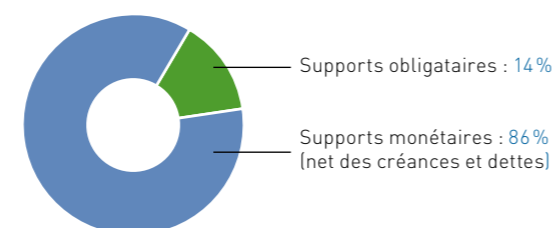
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 6 (en euros)



Répartition du portefeuille



Répartition des investissements diversifiés



### Composition des investissements diversifiés

- **Supports monétaires**
  - Palatine Moma
  - LBPAM Trésorerie
- **Supports obligataires**
  - Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

## Investissements innovants

Au 30 septembre 2012, le portefeuille du fonds Allianz Innovation 6 est composé de **9 participations**. Ces investissements, réalisés dans des entreprises innovantes, sont valorisés à **35,4 millions d'euros**.

Le ratio<sup>(1)</sup> d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 93,25%.

Au cours du semestre, le fonds a encaissé une indemnisation de 783 946,52 euros de la part du fonds de garantie Oséo suite à la cession de la société **Yoono** qui avait entraîné une forte moins-value.

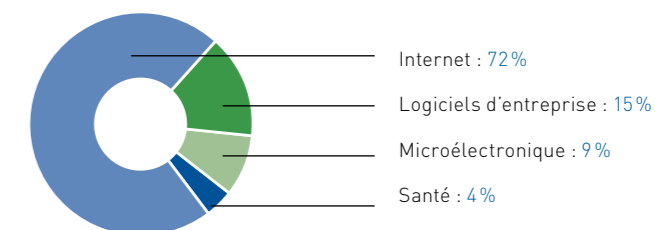
Au 30 septembre 2012, les variations de valorisation des sociétés innovantes en portefeuille sont les suivantes :

- la société **Criteo** a réalisé une levée de fonds de 30 millions d'euros en septembre 2012 afin de soutenir sa très forte croissance. A cette occasion, certains actionnaires, dont le FCPI Allianz Innovation 6, vont céder une partie de leurs actions Criteo. Le prix de cession convenusert de référence de valorisation ;
- la société **Crocus Technology** a été revalorisée selon le dernier tour de financement ;
- les titres de la société **24h00** ont été provisionnés à hauteur de 25% suite au retard pris par la société dans son développement ;
- les titres **Cast** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 28 septembre 2012.

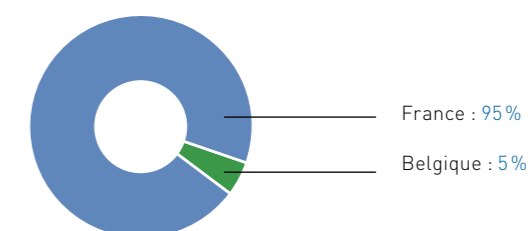
Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2012.

Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Sociétés innovantes non cotées</b>				
24h00	Internet	France	↘	Provision de 25%
Criteo	Internet	France	↗	Prix de l'opération de cession
Crocus Technology	Microélectronique	France	↗	Nouveau tour d'investissement
<b>Société innovante cotée</b>				
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Baisse du cours de bourse

Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



<sup>(1)</sup> 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). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 89% de l'actif net du fonds.



# idinvest PARTNERS

## **Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

[www.idinvest.com](http://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