

### 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 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :  
**1 850,28 €**

### Valorisation du FCPI Allianz Innovation 7

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Valeur liquidative de la part A | 1 850,28 €      |
| Montant distribué               | 6 356,00 €      |
| Actif net du fonds              | 22 806 574,16 € |

### Évolution des performances

|                  |         |
|------------------|---------|
| Depuis 6 mois    | 3,5 %   |
| Depuis 1 an      | 3,0 %   |
| Depuis l'origine | 259,9 % |

#### 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 2016 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

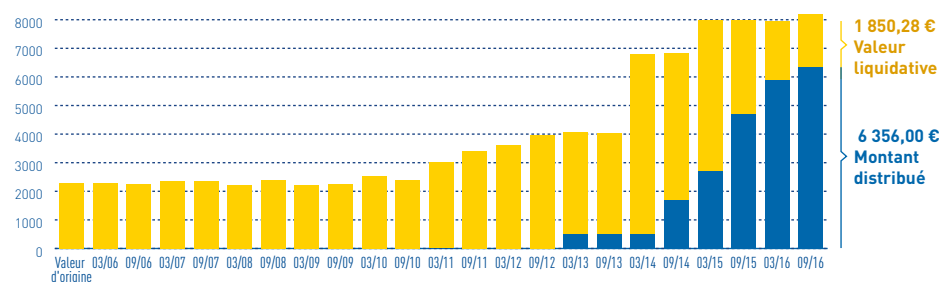
La valeur liquidative de la part A s'établit à **1 850,28 euros** au 30 septembre 2016.

Le 20 avril 2016, le FCPI Allianz Innovation 7, dont la valeur nominale de la part A est de 2 280 euros, a procédé à une sixième distribution partielle d'actifs d'un montant de 456 euros brut par part, portant le **montant total distribué à 6 356 euros** brut par part au 30 septembre 2016\*.

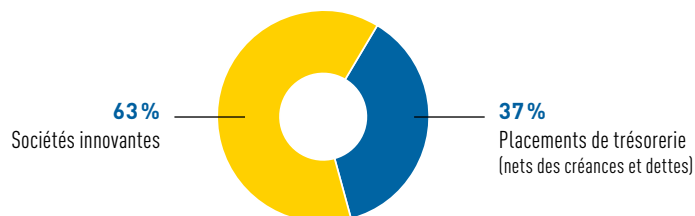
La performance du fonds, distributions incluses, est en hausse de 3,5% sur le semestre et s'élève à 259,9% depuis l'origine.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **8,4 millions d'euros** (montant net des créances et dettes, en valeur estimée) et sont composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

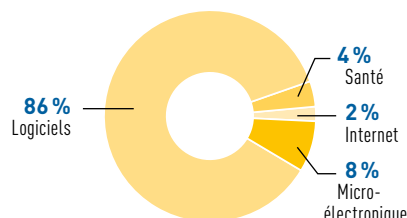
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 7 (en euros)



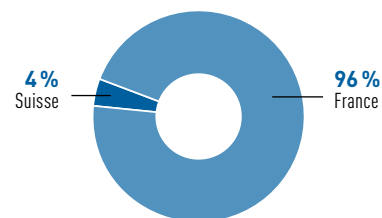
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



Répartition géographique des sociétés innovantes (en valeur estimée)



\* À noter que la valeur liquidative au 30 septembre 2016 ne tient pas compte de la distribution de 484 euros brut par part effectuée en novembre 2016.

# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 septembre 2016, le portefeuille du fonds Allianz Innovation 7 est composé de **4 participations actives**. Ces investissements, réalisés dans des entreprises innovantes, sont valorisés à **14,4 millions d'euros**.

Nous vous rappelons que le FCPI Allianz Innovation 7 est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier, depuis le 19 septembre 2016, afin de céder ses derniers actifs dans les meilleures conditions. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 7 a cédé sur le NASDAQ la totalité de ses titres restants de la société **Criteo** pour un montant de 3,6 millions d'euros. Le montant total des cessions des titres Criteo s'élève à 75,9 millions d'euros, soit plus de 70 fois l'investissement initial.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 7 a cédé la totalité de ses titres de la société **Curse Inc.** à Twitch Interactive, une filiale d'Amazon, pour un montant de 1,4 million d'euros, dont 0,3 million d'euros séquestrés pendant deux ans dans le cadre de garanties accordées à l'acquéreur. En tenant compte des cessions réalisées précédemment, le FCPI réalise un multiple de 1,8 fois le montant investi.

En parallèle, le FCPI a réinvesti dans **Crocus Technology**, qui développe des solutions de sécurité pour les cartes à puces dans l'industrie des semi-conducteurs, pour un montant total de 0,1 million d'euros afin de pallier le retard pris dans la commercialisation de ses produits.

Par ailleurs, la société **Talend**, éditeur de logiciels spécialisé dans la gestion de données et l'intégration d'application, a réalisé avec succès son introduction en bourse sur le NASDAQ de New York en juillet 2016 (cf focus).

Au 30 septembre 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Crocus Technology** font l'objet d'une décote de 75 % en raison du retard pris par la société sur son plan de développement,
- les titres de la société **Talend** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 septembre 2016 diminué d'une décote traduisant l'engagement du FCPI de ne pas vendre une partie de ses titres détenus à cette date (décote de *lock-up*),
- les titres des sociétés cotées **Auris Medical** et **Viadeo** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 septembre 2016.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2016.



**FOCUS SUR...** **talend\***  
\*open data solutions

La société Talend, créée en France en 2005, édite des logiciels permettant de mieux intégrer, gérer et exploiter les données d'une entreprise. Elle emploie aujourd'hui près de 500 employés à travers ses différentes filiales en Europe, en Amérique du Nord et en Asie.

Depuis 2006, Idinvest accompagne la stratégie de développement de la société, et en particulier son accélération internationale, ce qui lui a permis de devenir un leader mondial du *Big data* avec plus de 1 300 clients professionnels.

La société réalise une très bonne année 2016, couronnée par le succès de son introduction en bourse au NASDAQ de New York en juillet 2016, qui lui a permis de lever plus de 90 millions de dollars et d'atteindre une capitalisation boursière de 800 millions de dollars.

## Variations de valorisation sur le semestre

| Société non cotée | Secteur           | Pays   | Variation | Référence de valorisation                      |
|-------------------|-------------------|--------|-----------|--|
| Crocus Technology | Microélectronique | France | ↘         | Provision de 75 % sur le prix du dernier tour  |
| Sociétés cotées   | Secteur           | Pays   | Variation | Référence de valorisation                      |
| Auris Medical     | Santé             | Suisse | ↘         | Cours de bourse                                |
| Talend            | Logiciels         | France | ↗         | Cours de bourse moins décote de <i>lock-up</i> |
| 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](http://www.idinvest.com)