

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 2013

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

3 524,68 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 7

Valeur liquidative de la part A	3 524,68 €
Montant distribué	500,00 €
Actif net du fonds	38 859 611,47 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-0,9%
Depuis 1 an	1,7%
Depuis l'origine	76,5%

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 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

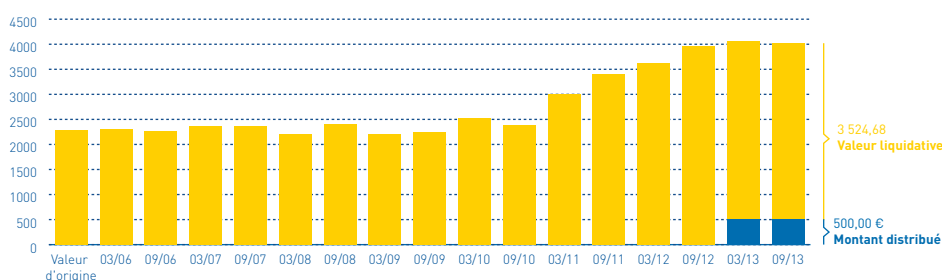
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A est passée de 3 562,16 euros au 31 mars 2013 à 3 524,68 euros au 30 septembre 2013.

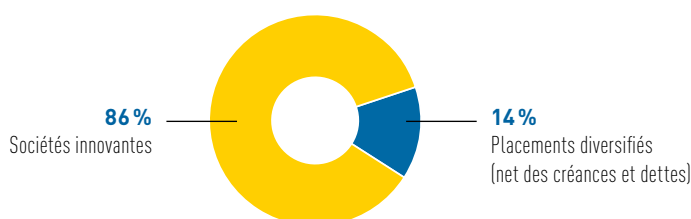
Le 26 mars 2013, le FCPI Allianz Innovation 7 a procédé à une distribution de 500 euros par part, soit 22% de la valeur de souscription de la part. La performance du fonds, distribution incluse, est de -0,9% sur le semestre et de 76,5% depuis l'origine.

Au 30 septembre 2013, le FCPI Allianz innovation 7 compte 11 sociétés valorisées 33,3 millions d'euros. Les placements diversifiés s'élèvent à 5,6 millions d'euros (en valeur estimée).

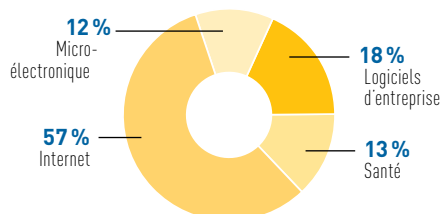
Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 7 (en euros)



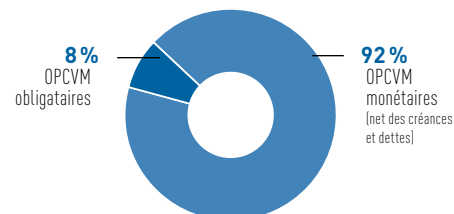
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle



Placements diversifiés Répartition



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 septembre 2013, le portefeuille du fonds Allianz Innovation 7 est composé de **11 participations**. Ces investissements, réalisés dans des entreprises innovantes, sont valorisés **33,3 millions d'euros**.

Idinvest Partners a pris la décision de faire entrer le FCPI Allianz Innovation 7 en période dite de préliquidation au sens du Code monétaire et financier, à compter du 15 mars 2013 et dans les conditions prévues au règlement du fonds. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

La société **Erytech Pharma**, qui développe une plateforme d'encapsulation de molécules thérapeutiques dans des globules rouges, s'est introduite en bourse en avril 2013 sur Euronext, levant 17,7 millions d'euros afin de poursuivre son programme de recherche.

La société **Crocus Technology** a réalisé en juin 2013 une augmentation de capital de 24 millions d'euros auprès de ses investisseurs historiques et d'un nouvel investisseur industriel. La construction de l'usine à Moscou est bien avancée et la société prévoit de livrer ses premiers produits fin 2013 ou début 2014.

Au 30 septembre 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Crocus Technology** et **Auris** ont été revalorisées sur la base des derniers tours de financement réalisés,
- les titres de la société **24h00** ont été provisionnés à hauteur de 100% du fait des difficultés rencontrées par la société,
- les titres des sociétés **Adocia** et **Erytech Pharma** ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 septembre 2013.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2013.



FOCUS SUR...
CRITEO

La société Criteo a réalisé le 30 octobre 2013* son introduction en bourse sur le Nasdaq à New York.

Créée en 2005 à Paris, la société a développé un algorithme qui lui permet de proposer une offre de ciblage publicitaire sur Internet. Grâce à sa technologie, les annonceurs peuvent adresser aux internautes des espaces publicitaires personnalisés en fonction de leur parcours de navigation.



Leader mondial du secteur du ciblage publicitaire sur Internet,

Criteo a atteint 272 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2012. La société est passée en quelques années de 20 à plus de 800 salariés, dont 350 ingénieurs basés en France.

Cette introduction en bourse est une étape décisive dans le parcours remarquable de cette jeune start-up française. La capitalisation boursière de Criteo dépasse 1,5 milliard de dollars, la faisant entrer dans le cercle restreint des sociétés ayant dépassé le milliard de dollars de valorisation en moins de 10 ans

** L'introduction en bourse ayant eu lieu le 30 octobre 2013, elle est sans effet sur la valeur liquidative du 30 septembre 2013.*

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
24h00	Internet	France	↘	Valorisation à zéro
Auris Medical	Santé	Suisse	↗	Prix du dernier tour de financement
Crocus Technology	Logiciels d'entreprise	Belgique	↗	Prix du dernier tour de financement
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Adocia	Santé	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