



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 2

Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2016



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	octobre 2000
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitudec
Code Isin part A	FR0007049812

AU 31 DÉCEMBRE 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
469,58 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 2

Valeur liquidative de la part A	469,58 €
Montant distribué	650,00 €
Actif net du fonds	2 338 040,38 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-6,6 %
Depuis 1 an	-7,7 %
Depuis l'origine	-51,0 %

REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 562,60 euros au 31 décembre 2015 à **469,58 euros** au 31 décembre 2016.

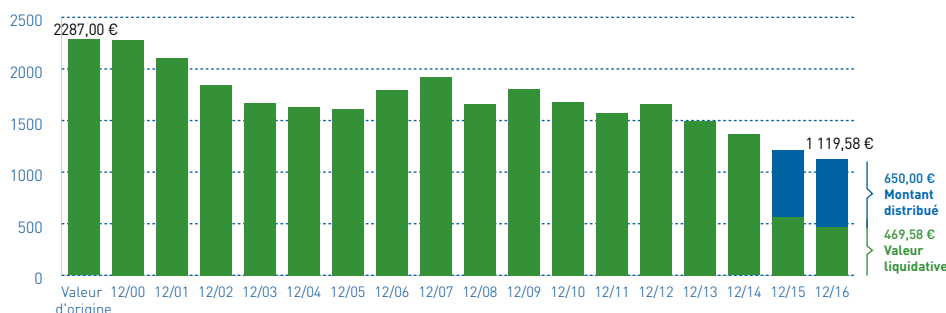
Pour rappel, le FCPI Allianz Innovation 2 a procédé à une **distribution** partielle d'actifs d'un montant de **650 euros** par part en 2015.

La valeur de la part A, distribution incluse, est en baisse de -7,7% sur l'exercice et de -51,0% depuis l'origine. Par ailleurs, nous vous rappelons que, par décision du Directoire en date du 28 avril 2016, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée du FCPI Allianz Innovation 2 d'une année à compter du 16 octobre 2016.

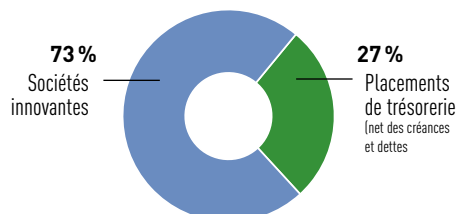
Au 31 décembre 2016, le FCPI Allianz Innovation 2 se compose d'une seule participation active dans la société **OneAccess**, pour 1,7 million d'euros (en valeur estimée). Afin de céder ses actifs dans les meilleures conditions possibles, Idinvest Partners a pris la décision de faire entrer, le 28 novembre 2014, le FCPI Allianz Innovation 2 en période dite de "pré-liquidation" (au sens du Code monétaire et financier).

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **0,6 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), investis dans 1 OPCVM monétaire.

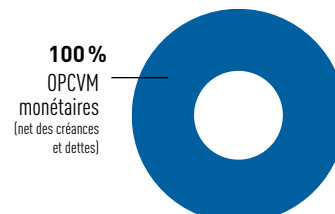
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des placements de trésorerie (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 décembre 2016, le FCPI Allianz Innovation 2 détient une participation non active **Neurotech Pharmaceutique** en cours de liquidation et une dernière participation active non cotée **OneAccess**, valorisée 1,7 million d'euros, sur les 24 participations que constituaient le portefeuille du FCPI.

La société **OneAccess** devait être introduite en bourse en 2014, ce qui aurait permis à Allianz Innovation 2 de céder les titres détenus sur le marché. Cette introduction en bourse ne s'étant finalement pas réalisée, Idinvest Partners a, par conséquent, décidé de mandater une banque afin de trouver un acheteur. Le processus de cession a débouché sur une offre ferme de rachat de la société, qui devrait mener vers une signature dans les prochains mois.

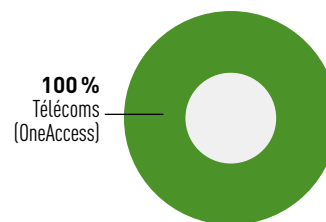
Nos équipes de gestion concentrent tous leurs efforts sur cette ultime cession afin de pouvoir rembourser les clients dans les meilleurs délais.

Par ailleurs, le fonds a perçu en mai 2016 un complément de prix de cession d'un montant de 0,2 million d'euros dans le cadre de la cession de la société **Mentum** réalisée en novembre 2012.

Au 31 décembre 2016, les titres de la société **OneAccess** sont revalorisés sur la base du prix de la cession en cours.

Les titres de la société **Neurotech Pharmaceuticals Inc.** sont maintenus à leur valorisation du 31 décembre 2015, soit une provision de 100% de la valeur des titres.

Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)





Valorisation du portefeuille

SOCIÉTÉS NON COTÉES	SECTEUR	PAYS	VARIATION	RÉFÉRENCE DE VALORISATION
OneAccess	Télécoms	France	↘	Prix de la cession en cours

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉS NON COTÉES

PRIX DE REVIENT (€)

 <p>EFFECTIF : 25 SIÈGE : County of New Castle (États-Unis) ACTIVITÉ : Société pharmaceutique évoluant dans le domaine de l'ophtalmologie (dégénérescence de la rétine). FAIT RÉCENT : En raison de difficultés rencontrées, tant d'un point de vue opérationnel que financier, les titres de la société ont été valorisés à zéro.</p>	83 503,72
 <p>EFFECTIF : 395 SIÈGE : Clamart ACTIVITÉ : Développement de routeurs d'accès multiservices permettant aux entreprises d'échanger voix et/ou données de façon simple et économique. FAIT RÉCENT : OneAccess a repris le chemin de la croissance en 2016, notamment grâce au développement international, un premier pas sur le marché américain et le lancement de nouveaux produits. Ce nouveau dynamisme lui a permis de lancer un nouveau processus de cession et de recevoir des offres de rachat en cours de négociation.</p>	2 404 927,52



Avertissements

- Conformément à la législation, les comptes annuels, la composition de l'actif net, l'actif net et la valeur liquidative du fonds au 31 décembre 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes. Ces informations ainsi que le rapport annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande écrite du porteur adressée à la Société de Gestion.
- 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 interdits.



Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

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