

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 30 JUIN 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

502,16 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 2

Valeur liquidative de la part A	502,16 €
Montant distribué	650,00 €
Actif net du fonds	2 500 287,83 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	2,9%
Depuis 1 an	-3,9%
Depuis l'origine	-49,6%

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 est passée de 469,58 euros au 31 décembre 2016 à 502,16 euros au 30 juin 2017.

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 hausse de 2,9% sur le semestre et en baisse de 49,6% depuis l'origine.

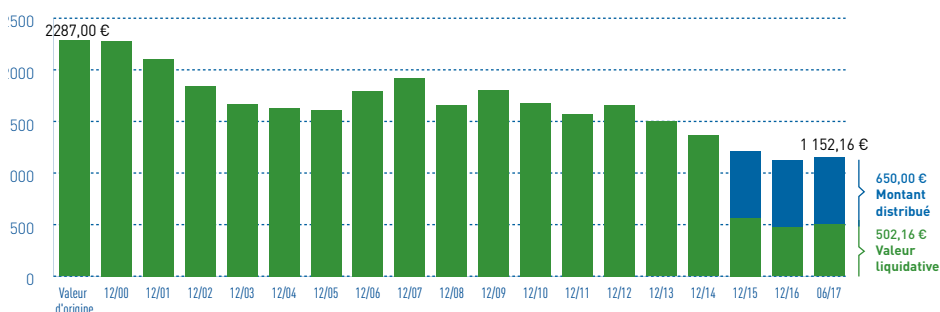
Par ailleurs, nous vous informons que, par décision du Directoire en date du 13 juillet 2017, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée du FCPI Allianz Innovation 2 d'une année à compter du 16 octobre 2017.

Au 30 juin 2017, le FCPI Allianz Innovation 2 se compose d'une seule participation active dans la société OneAccess, valorisée 1,9 million d'euros (valeur estimée).

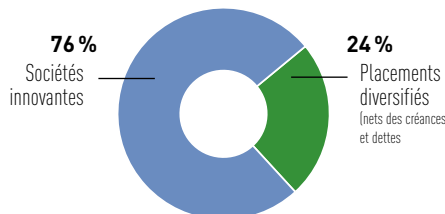
Afin de céder ses actifs dans les meilleures conditions possibles, Idinvest Partners a pris la décision de faire entrer le 28 novembre 2014 le FCPI Allianz Innovation 2 en période dite de "pré-liquidation" (au sens du Code monétaire et financier).

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

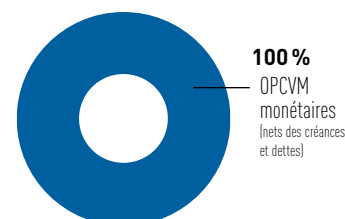
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements de trésorerie (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2017, 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 1,9 million d'euros, sur les 24 participations qui constituaient le portefeuille du FCPI.

Après plusieurs tentatives de mise en vente de la société [OneAccess](#), une introduction en bourse a été envisagée en octobre 2014, ce qui aurait permis au FCPI de céder ses titres 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.

Dans le cadre de ce mandat, une offre a été reçue. Ekinops, spécialiste de la transmission sur fibres optiques pour les réseaux télécoms à très haut débit, est entré en négociations exclusives avec [OneAccess](#), pour un rachat à hauteur de 60 millions d'euros. Cette offre sert de référence de valorisation pour la valeur liquidative du 30 juin 2017.

L'opération devrait être réalisée dans le courant de l'été 2017. Elle nécessite que la société Ekinops réussisse une augmentation de capital qui permettra de dégager la trésorerie nécessaire à cette opération. Ce n'est qu'en cas de succès de cette levée de fonds par Ekinops que l'acquisition sera effective.

Dans le scénario tel qu'il est envisagé à ce jour, le FCPI Allianz Innovation 2 serait rémunéré à 50% en numéraire et à 50% en actions cotées Ekinops. Nos équipes de gestion concentrent tous leurs efforts sur cette ultime cession.

Au 30 juin 2017, 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 2016, soit une provision de 100% de la valeur des titres.

Portefeuille			
Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
Neurotech Pharmaceuticals Inc	Santé	États-Unis	83 504
OneAccess	Télécoms	France	2 404 928

