



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 2

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2017



Au 31 décembre 2017

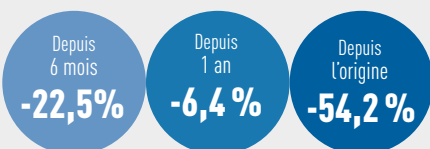
Valeur liquidative
de la part A

197,97 €

Montant total
distribué

850,00 €

Évolution des performances
distribution incluse



Cette variation significative est expliquée en page 3

Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	octobre 2000
Date de mise en préliquidation	28 décembre 2014
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0007049812

Actif net du fonds

985 714,39 €

REVUE DE GESTION

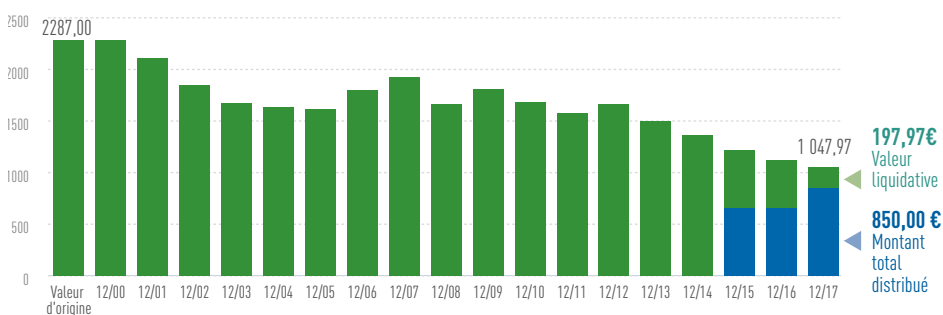
Par décision du Directoire en date du 13 juillet 2017 et en conformité avec l'article 4 du Règlement du fonds, Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du FCPI Allianz Innovation 2 d'une année à compter du 16 octobre 2017.

Au 31 décembre 2017, le FCPI Allianz Innovation 2 se compose d'une seule participation active dans la société **Ekinops**, valorisée **0,4 million d'euros** (en valeur estimée).

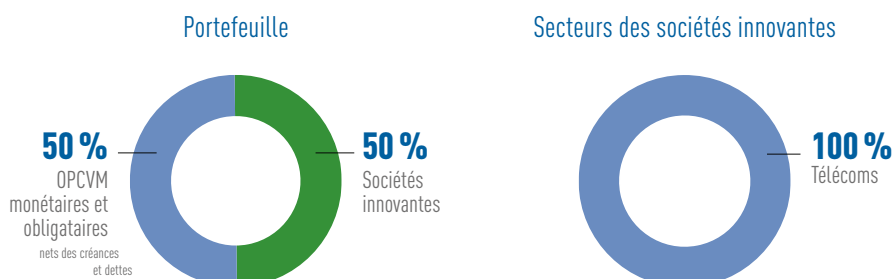
Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **0,5 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM monétaires.

En novembre 2017, le FCPI Allianz Innovation 2 a procédé à une deuxième distribution partielle d'actifs d'un montant de 200 euros par part, soit un **montant total distribué** depuis l'origine de 850 euros.

Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 2 (en euros)



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Cessions

En octobre 2017, le FCPI Allianz Innovation 2 a cédé l'intégralité de ses titres **OneAccess** à la société **Ekinops**, société spécialisée dans la transmission sur fibres optiques pour les réseaux télécoms à très haut débit, pour un montant net de cession de 5,2 millions d'euros.

Avec cette fusion, la société Ekinops ambitionne de devenir un acteur incontournable sur le marché des télécoms en raison notamment de la complémentarité de ces deux sociétés, tant en termes de produits proposés que de clientèle. Cette synergie devrait ainsi permettre à la société d'élargir son positionnement en pénétrant de nouveaux segments de marché et de proposer une gamme plus large et diversifiée dans un marché qui ne cesse de se développer.

Une partie de la cession s'est faite en titres cotés de la société Ekinops.

Variations d'évaluation significatives

Les titres Ekinops obtenus dans le cadre de la cession de la société One Access ont été transférés à un cours de bourse de 5,16€ par action. La baisse de la valeur liquidative sur la période est principalement liée à la baisse du cours de bourse des titres qui n'ont pas à ce jour pu être vendus du fait d'une obligation de conservation des titres pendant 6 mois (accord lié à la cession de titres One Access).


Nombre de sociétés innovantes

2 sociétés

Valorisation de ces investissements

0,49 million €

Variation significative de valorisation sur l'exercice



Société	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Ekinops	Télécoms	France		Cours de bourse



PORTEFEUILLE

Sociétés

PRIX DE REVIENT (€)

	<p>EFFECTIF : 25 SIÈGE : County of New Castle (États-Unis)</p> <p>ACTIVITÉ : Société pharmaceutique évoluant dans le domaine de l'ophtalmologie (dégénérescence de la rétine).</p> <p>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>	83 504
	<p>EFFECTIF : 81 SIÈGE : Lannion</p> <p>ACTIVITÉ : Conception et distribution d'offres optiques pour des opérateurs télécoms.</p> <p>FAIT RÉCENT : Les fonds gérés par Idivest Partners ont cédé leur participation dans One Access en décembre 2017 et une partie du prix de cession a été payée en titres Ekinops.</p>	565 933



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 2017 ont fait l'objet d'une certification 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