



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 2

Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2013

SOMMAIRE

MOT DU DIRECTOIRE	3
REVUE DE GESTION AU 31 DÉCEMBRE 2013	4
INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES	5
PORTEFEUILLE	6
Cast	6
Neurotech Pharmaceuticals Inc.	6
OneAccess	6

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 2013 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.

MOT DU DIRECTOIRE

Cher Investisseur,

Nous avons le plaisir de vous adresser le compte rendu annuel d'activité du FCPI Allianz Innovation 2 au 31 décembre 2013.

2013 : Année de continuité

Selon le Fonds Monétaire International (FMI), la reprise économique mondiale s'est poursuivie en 2013 avec une croissance qui a atteint 3%. Avec une prévision de croissance en 2014 de 3,7%, le FMI a fait part d'un regain d'optimisme pour la croissance de l'économie mondiale, malmenée depuis la crise financière de 2008.

En 2014, l'Europe devrait sortir de la récession avec des prévisions de croissance de l'ordre de 1%. Même si des signes clairs de redressement économique apparaissent, ils se concentrent sur les pays du nord avec en tête l'Allemagne et le Royaume-Uni. La France quant à elle a connu une croissance nulle en 2013 et les prévisions de croissance pour 2014 sont inférieures à 1%. (Source : FMI).

Sociétés innovantes : Criteo, la pépite française montre la voie

En 2013, 854 millions d'euros ont été investis dans les PME innovantes tricolores, en forte progression de 24% sur un an. Avec 222 sociétés innovantes financées, l'année 2013 constitue à ce titre un record. 23 sociétés ont levé plus de 10 millions d'euros, parmi lesquels on peut citer Crocus Technology (34 millions d'euros), Talend (29 millions d'euros), Genticel (18 millions d'euros) et Vestiaire Collective (15 millions d'euros) soutenues par Idivest Partners.

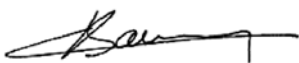
L'événement marquant de 2013 est sans conteste l'introduction en bourse de Criteo sur le Nasdaq à New York. Créée en 2005 à Paris, la société est le leader mondial du ciblage publicitaire sur Internet. Elle a atteint 444 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2013 et emploie à présent 800 salariés, dont plus de 350 ingénieurs basés à Paris. Idivest Partners a soutenu Criteo dès 2006 et reste à ce jour l'un de ses principaux actionnaires. La société est valorisée plus de 2 milliards de dollars et a levé 250 millions de dollars lors de son introduction en bourse.

Une activité toujours soutenue pour Idivest Partners

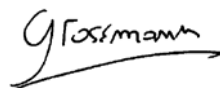
En 2013, Idivest Partners a investi près de 80 millions d'euros dans plus de 50 PME innovantes. Comme chaque année, Idivest Partners lancera plusieurs FCPI permettant de réduire l'Impôt sur le Revenu ou l'ISF en contrepartie d'un risque de perte en capital, tout en participant au financement des sociétés innovantes françaises.

Vous trouverez dans les pages qui suivent l'évolution de la valeur liquidative de votre FCPI sur l'exercice ainsi que les faits marquants du portefeuille.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions d'agréer, Cher Investisseur, l'expression de nos sentiments dévoués.



Christophe Bavière
Président du Directoire



Benoist Grossmann
Membre du Directoire



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 Aplitude
Code Isin part A	FR0007049812

AU 31 DÉCEMBRE 2013

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A :
1 497,13 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 2

Valeur liquidative de la part A	1 497,13 €
Actif net du fonds	9 283 731,03 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	0,5 %
Depuis 1 an	-9,8 %
Depuis l'origine	-34,5 %

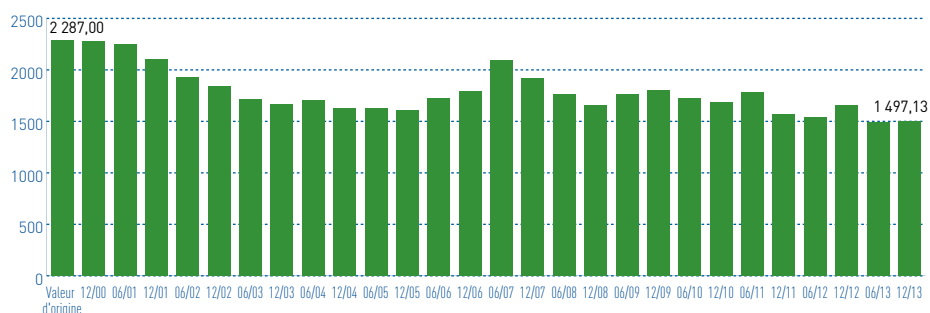
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 1 659,17 euros au 31 décembre 2012 à **1 497,13 euros** au 31 décembre 2013, soit une baisse de 9,8 % sur l'exercice.

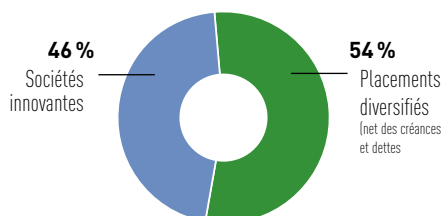
Au 31 décembre 2013, le portefeuille des investissements innovants du FCPI Allianz Innovation 2 compte **3 sociétés innovantes** pour un montant de **4,3 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,0 millions d'euros** (en valeur estimée), répartis entre 8 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

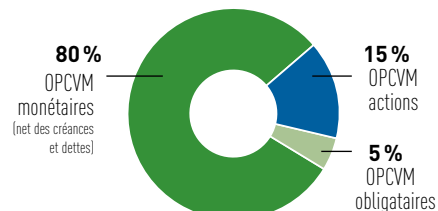
Évolution de la valeur liquidative de l'unité d'investissement (en euros)



Répartition du portefeuille
(en valeur estimée)



Répartition des placements diversifiés
(en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 31 décembre 2013, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **3,6 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **4,3 millions d'euros**.

Le ratio réglementaire d'investissements innovants de 60% est respecté : il s'établit à 83,0% au 31 décembre 2013.

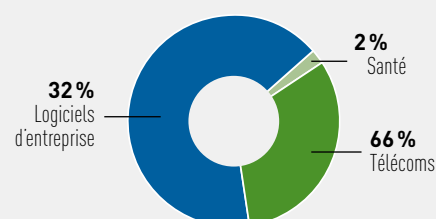
Au cours de l'exercice, le FCPI Allianz Innovation 2 a cédé la totalité des titres cotés **Collectis** pour un montant total de 1,6 million d'euros, générant une plus-value de 0,5 million d'euros, ainsi que la totalité des titres cotés de la société **Avanquest Software**.

Au 31 décembre 2013, il reste 3 participations dans le fonds : 1 société cotée en bourse (**Cast**) et 2 sociétés non cotées (**Neurotech Pharmaceuticals** et **OneAccess**). L'équipe d'Idinvest Partners se concentre sur la cession de ces dernières participations afin d'en obtenir le meilleur retour sur investissement.

Au 31 décembre 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par la baisse du cours de bourse de la société cotée **Cast**.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2012.

Sociétés innovantes
(en prix de revient)



Variations de valorisation sur l'exercice

Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↘	Dernier cours de bourse

Portefeuille

Société	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
Sociétés non cotées			2 488 431
Neurotech Pharmaceuticals Inc	Santé	États-Unis	83 504
OneAccess	Télécoms	France	2 404 928
Société cotée			1 156 593
Cast	Logiciels d'entreprise	France	1 156 593

PORTEFEUILLE

Cast



Année de création : 1990
Siège social : Meudon
Secteur : logiciels d'entreprise
Effectif : 230
www.castsoftware.com

Activité

Éditeur de logiciels permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatiques.

Faits récents

Cast a annoncé en novembre 2013 la signature d'un contrat avec l'Administration française. Avec près de 75 millions d'euros investis en R&D, la société est partie intégrante des procédures de maintenance des plus importantes SSII mondiales telles que Atos, Capgemini, IBM et Steria.

Dirigeant

Vincent Delaroche, président

Neurotech Pharmaceuticals Inc.



Année de création : 2006
Siège social : Cumberland (Etats-Unis)
Secteur : Santé
Effectif : 25
www.neurotechusa.com

Activité

Développement de thérapies visant à traiter les maladies rétinienne.

Faits récents

la société est en cours de recherche de candidats pour son étude de phase II sur le NT-503 product, traitant la dégénérescence maculaire liée à l'âge

Dirigeant

Edward Danse, Président

OneAccess



Année de création : 2001
Siège social : Fontenay aux Roses
Secteur : télécoms
Effectif : 395
www.oneaccess-net.com

Activité

Développement de routeurs d'accès multiservices permettant aux entreprises d'échanger voix et/ou données de façon simple et économique.

Faits récents

OneAccess a réalisé une belle année 2013 avec la signature de contrats chez de gros opérateurs européens, renforçant ainsi ses parts de marché sur l'Europe. Aux États-Unis, la notoriété s'accélère.

Dirigeant

Bertrand Meis, président-directeur général



idinvest PARTNERS

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

