

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 30 JUIN 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

1 335,21 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 2

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Valeur liquidative de la part A | 1 335,21 € |
| Actif net du fonds | 6 648 058,50 € |

Évolution des performances

| | |
|------------------|---------|
| Depuis 6 mois | -2,1 % |
| Depuis 1 an | -12,9 % |
| Depuis l'origine | -41,6 % |

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 2015 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

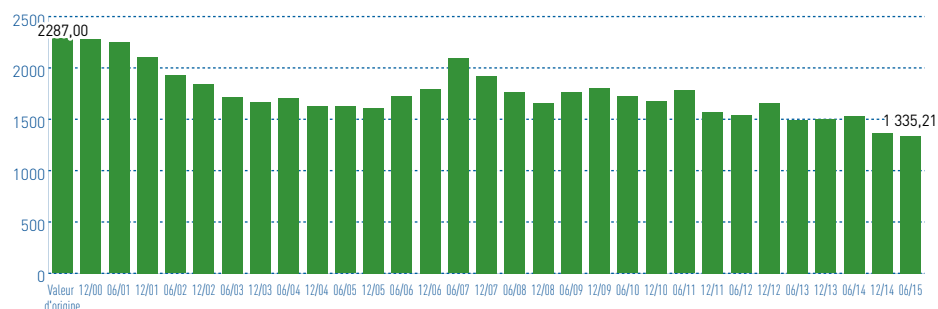
La valeur liquidative de la part A est passée de 1 364,52 euros au 31 décembre 2014 à 1 335,21 euros au 30 juin 2015, soit une baisse de 2,1 % sur le semestre.

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). Durant cette période, les rachats de parts sont bloqués.

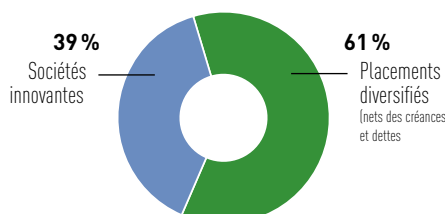
Au 30 juin 2015, le FCPI Allianz Innovation 2 se compose d'une seule participation active dans la société OneAccess, pour 2,6 millions d'euros (en valeur estimée).

Les placements diversifiés s'élèvent à 4,1 millions d'euros (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 9 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

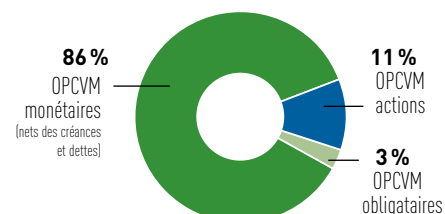
Évolution de la valeur liquidative de l'unité d'investissement (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements diversifiés (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2015, le montant investi dans les **sociétés innovantes** s'élève à **2,5 millions d'euros** (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de **2,6 millions d'euros**.

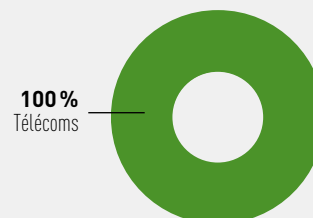
Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 2 a cédé la totalité de ses titres **Cast**, éditeur d'un logiciel permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatiques. Le montant encaissé est de 0,3 million d'euros sur le trimestre et 1,4 million d'euros depuis l'origine.

Au 30 juin 2015, il reste dans le fonds 2 participations non cotées : **Neurotech Pharmaceuticals** et **OneAccess**. Idivest Partners met tout en œuvre pour céder ces deux participations dans les meilleures conditions pour les porteurs de parts.

Les changements de valorisation au niveau des sociétés innovantes en portefeuille sont les suivants :

- les titres de la société **OneAccess** ont été revalorisés sur la base du rapport d'un expert indépendant mandaté par Idivest Partners,
- les titres de la société **Neurotech Pharmaceuticals** sont maintenus à leur valorisation du 31 décembre 2014, soit une provision de 100% de la valeur des titres.

Sociétés innovantes
(en valeur estimée)



Variations de valorisation sur le semestre

| Société non cotée | Secteur | Pays | Variation | Référence de valorisation |
|-------------------|----------|--------|-----------|---------------------------------|
| OneAccess | Télécoms | France | ↘ | Valorisation expert indépendant |

Portefeuille

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



Idivest 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