

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	septembre 2003
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Code Isin part A	FR0010018218

### AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

**573,90 €**

### Valorisation du FCPI Allianz Innovation 5

Valeur liquidative de la part A	573,90 €
Montant distribué	1 500,00 €
Actif net du fonds	4 391 782,54 €

### Évolution des performances

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

#### 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 2016 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

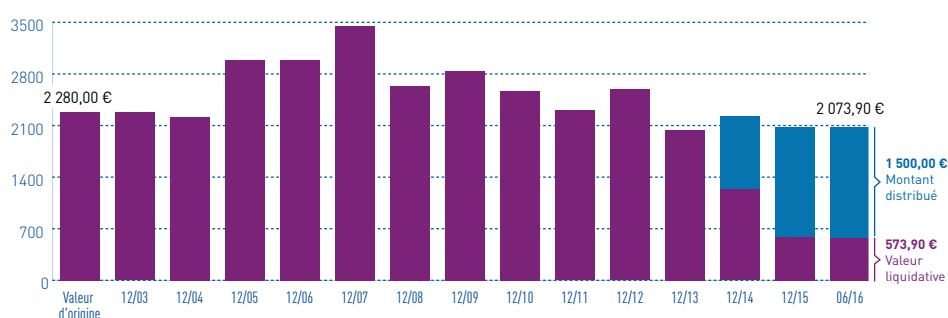
La valeur liquidative de la part A s'établit à **573,90 euros** au 30 juin 2016.

Pour rappel, le FCPI Allianz Innovation 5 a procédé à une deuxième distribution partielle d'actifs d'un montant de 500 euros par part en 2015, soit une **distribution totale** de **1 500 euros** par part depuis l'origine. La valeur de la part A, distributions incluses, est en baisse de 0,5% sur le semestre et de 9,0% depuis l'origine.

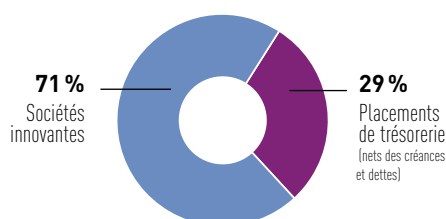
Conformément à son règlement, le FCPI est arrivé à échéance le 11 septembre 2014. À compter de cette date, le FCPI est donc entré en période dite de "liquidation".

Le portefeuille de sociétés innovantes est constitué d'une **participation** valorisée **3,1 millions d'euros**. Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **1,3 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

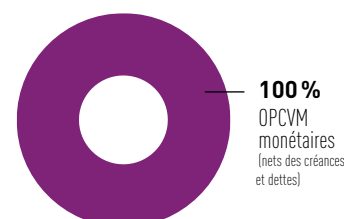
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements de trésorerie



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Conformément à son règlement, le FCPI est arrivé à échéance le 11 septembre 2014. A compter de cette date, le FCPI est entré en période dite de "liquidation". Lors de cette période, les rachats de parts restent bloqués.

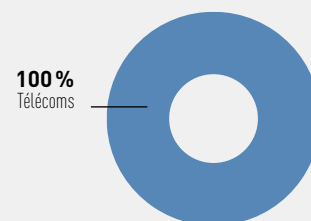
Au 30 juin 2016, le FCPI Allianz Innovation 5 détient une dernière participation active non cotée **OneAccess**, valorisée 3,1 millions d'euros, sur les 15 participations qui constituaient le portefeuille du FCPI.

La société **OneAccess** devait être introduite en bourse en 2014, ce qui aurait permis au FCPI Allianz Innovation 5 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. À ce jour, n'ayant reçu aucune offre, nous n'avons pas été en mesure de liquider la dernière participation et donc de clôturer le fonds au 30 juin 2016 pour effectuer le dernier versement.

Néanmoins, nos équipes de gestion concentrent tous leurs efforts sur cette ultime cession et étudient de nouvelles opportunités afin de pouvoir rembourser les clients dans les meilleurs délais.

Les titres de la société **OneAccess** sont maintenus à leur valorisation du 31 décembre 2015, c'est-à-dire sur la base du prix d'une transaction récente diminuée d'une provision de 25%, afin de refléter les difficultés à trouver de la liquidité pour les actions détenues.

Répartition sectorielle des sociétés innovantes (en valeur estimée)



## Portefeuille

Société non cotée	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
OneAccess	Télécoms	France	1 010 303



**Idinvest 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](http://www.idinvest.com)