



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 5

COMPTE RENDU ANNUEL D'ACTIVITÉ
au 31 décembre 2017



Au 31 décembre 2017

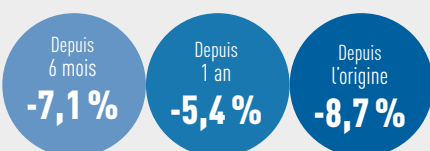
Valeur liquidative
de la part A

281,46 €

Montant total
distribué

1 800,00 €

Évolution des performances distributions incluses



Caractéristiques générales du FCPI

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	septembre 2003
Date de mise en liquidation	11 septembre 2014
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010018218

Actif net du fonds

2 153 948,67 €

REVUE DE GESTION

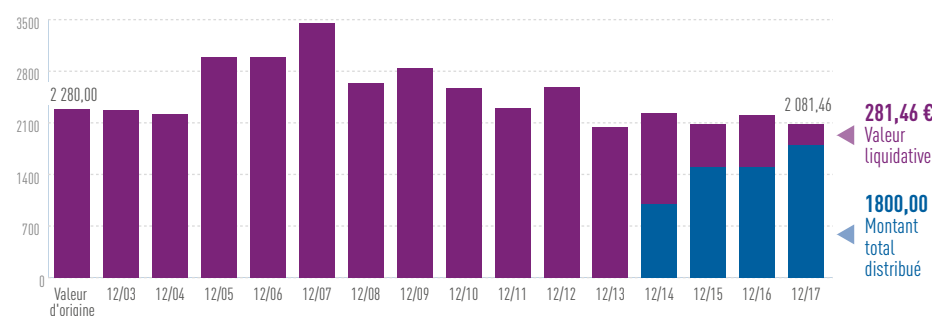
Le FCPI Allianz Innovation 5 est investi dans **une société innovante (Ekinops)** pour un montant qui s'élève à **1,2 million d'euros** (en valeur estimée).

Nous vous rappelons que, 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".

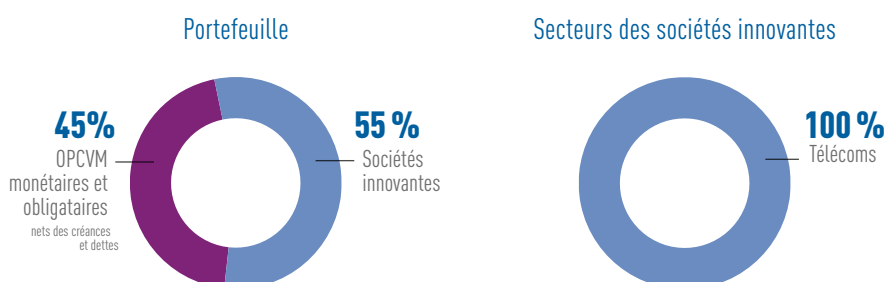
Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **1,0 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont principalement composés d'OPCVM obligataires.

En décembre 2017, le FCPI Allianz Innovation 5 a procédé à une troisième distribution partielle d'actifs d'un montant de 300 euros par part, portant le **montant total distribué à 1 800 euros** par part, soit 79 % de l'investissement initial.

Évolution de la part A du FCPI Allianz Innovation 5 (en euros)



Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Cessions

En octobre 2017, le FCPI Allianz Innovation 5 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 secteur qui ne cesse de se développer.

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 euros 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

1 société

Valorisation de l'investissement

1,18 million €

Variation de valorisation sur l'exercice

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



PORTEFEUILLE

Société



EFFECTIF : 81

SIÈGE : Lannion

ACTIVITÉ : Conception et distribution d'offres optiques pour des opérateurs télécoms.

FAIT RÉCENT : Les fonds gérés par Idinvest Partners ont cédé leur participation dans One Access en décembre 2017 et une partie du prix de cession a été payée en titres Ekinops.

PRIX DE REVIENT (€)

1 366 162



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