

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 2015

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

708,77 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 5

Valeur liquidative de la part A	708,77 €
Actif net du fonds	5 423 931,72 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-1,0 %
Depuis 1 an	-5,8 %
Depuis l'origine	-3,1 %

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.

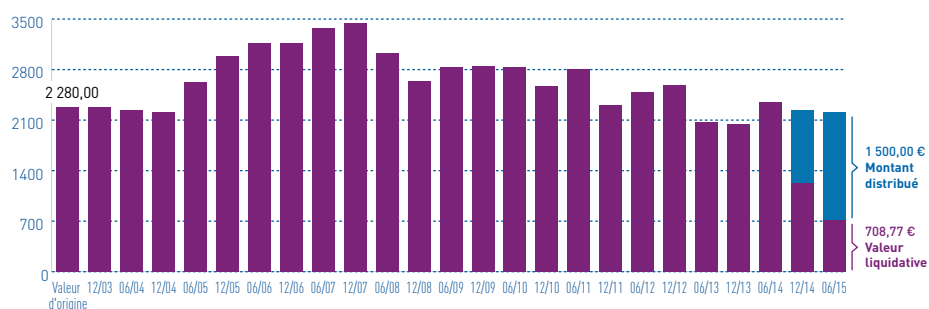
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A s'établit à **708,77 euros** au 30 juin 2015.

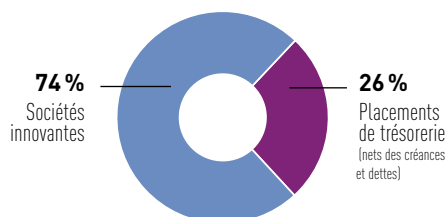
Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 5 a procédé à une **distribution partielle** d'actifs d'un montant de **500 euros** par part, soit une distribution depuis l'origine de **1 500 euros**. La valeur de la part A, distribution incluse, est en baisse de 1,0% sur le premier semestre et de 3,1% depuis l'origine.

Au 30 juin 2015, le portefeuille se compose d'une seule **participation active**, **OneAccess**, valorisée à **4,0 millions d'euros** et de **placements de trésorerie** pour **1,4 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

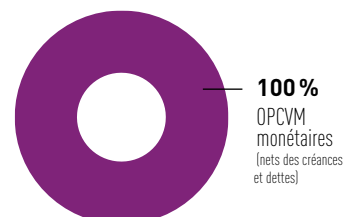
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements de trésorerie



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2015, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à 1,0 million d'euros (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de 4,0 millions d'euros.

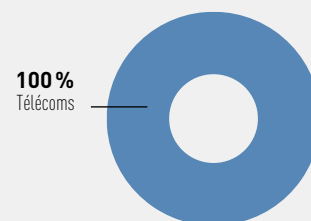
Conformément à son règlement, le FCPI est arrivé à échéance le 11 septembre 2014. A compter de cette date, le FCPI est entré en période dite de « liquidation ». Lors de cette période, les rachats de parts sont bloqués.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 5 a cédé la totalité de ses titres **Cast**, éditeur d'un logiciel permettant de mesurer la performance et l'efficacité des développements informatiques. Le fonds a également cédé l'intégralité de ses titres **Zealand Pharma**, une société bio-pharmaceutique qui développe un portefeuille de peptides thérapeutiques traitant le diabète, les maladies cardiovasculaires et pathologies gastro-intestinales. Le montant total encaissé est de 3,2 millions d'euros, permettant au FCPI de réaliser une plus-value de 1,8 million d'euros.

Le FCPI Allianz Innovation 5 détient encore une participation non cotée (**OneAccess**) sur les quinze participations qui constituaient le portefeuille du FCPI. Iinvest Partners met tout en œuvre pour la céder dans les meilleures conditions pour les porteurs de parts.

Les changements de valorisation concernent donc uniquement les titres de la société **OneAccess** qui ont été revalorisés sur la base du rapport sur la valeur de la société d'un expert indépendant, mandaté par Iinvest Partners.

Répartition sectorielle des 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

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



Iinvest 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