

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 Aplitec
Code Isin part A	FR0007049812

AU 30 JUIN 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :

1 532,29 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 2

Valeur liquidative de la part A	1 532,29 €
Actif net du fonds	9 126 332,64 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	2,3%
Depuis 1 an	2,8%
Depuis l'origine	-33,0%

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 2014 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

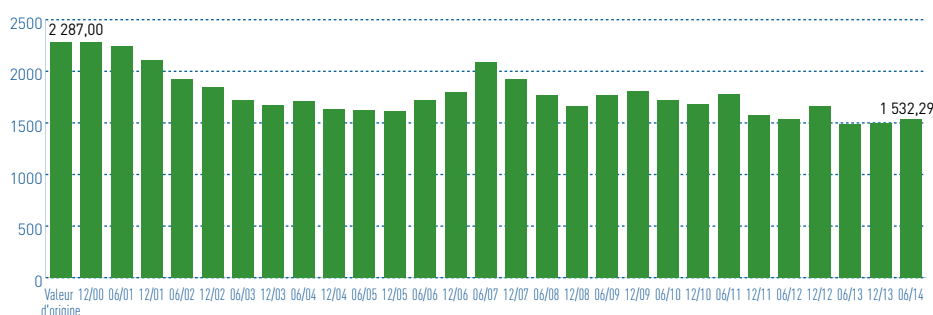
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 1 497,13 euros au 31 décembre 2013 à **1 532,29 euros** au 30 juin 2014, soit une hausse de 2,3% sur le semestre.

Au 30 juin 2014, le portefeuille des investissements innovants du FCPI Allianz Innovation 2 compte **3 sociétés innovantes** pour un montant de **4,1 millions d'euros** (en valeur estimée).

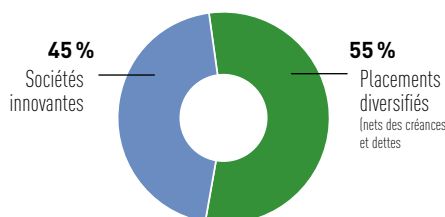
Le ratio réglementaire d'investissements innovants de 60% est respecté : il s'établit à 82,9% au 30 juin 2014.

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,0 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 10 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

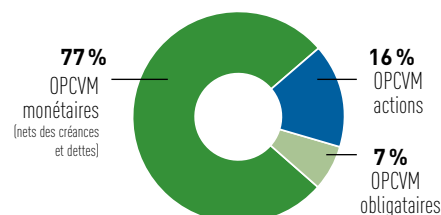
Évolution de la valeur liquidative de l'unité d'investissement (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des placements diversifiés (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à 3,0 millions d'euros (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de 4,1 millions d'euros.

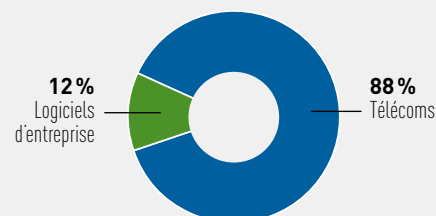
Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 2 a cédé plus de 180 000 titres de la société Cast pour un montant total de 0,5 million d'euros, générant une moins-value de 0,1 million d'euros.

Au 30 juin 2014, 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 30 juin 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par la hausse du cours de bourse de la société cotée Cast.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2013.

Sociétés innovantes
(en valeur estimée)



Variations de valorisation sur le semestre

Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Cast	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse

Portefeuille

Société non cotée	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
Neurotech Pharmaceuticals Inc	Santé	États-Unis	83 504
OneAccess	Télécoms	France	2 404 927

Société cotée	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
Cast	Logiciels d'entreprise	France	539 748



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