



idinvest
PARTNERS

FCPI Allianz Innovation 5

Compte rendu annuel d'activité au 31 décembre 2016



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 Aplitude
Code Isin part A	FR0010018218

AU 31 DÉCEMBRE 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A :
701,06 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 5

Valeur liquidative de la part A	701,06 €
Montant distribué	1 500,00 €
Actif net du fonds	5 364 891,07 €

Évolution des performances

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

REVUE DE GESTION

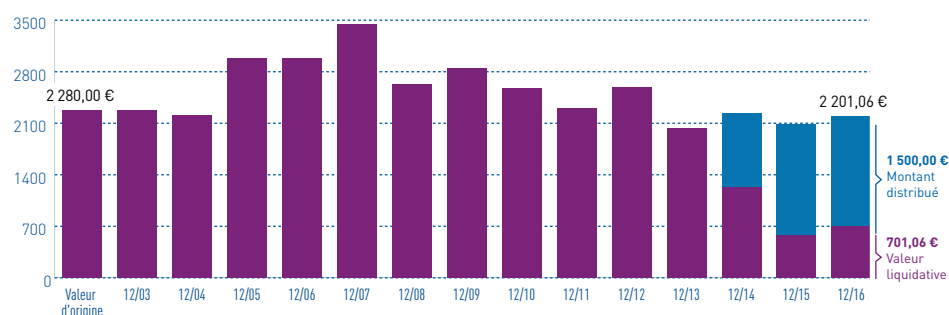
La valeur liquidative de la **part A** est passée de 583,66 euros au 31 décembre 2015 à **701,06 euros** au 31 décembre 2016

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 avril 2015, soit une distribution totale depuis l'origine de 1500 euros par part. La valeur de la part A, distributions incluses, est en hausse de 5,6% sur l'exercice et en baisse de 3,5% depuis l'origine.

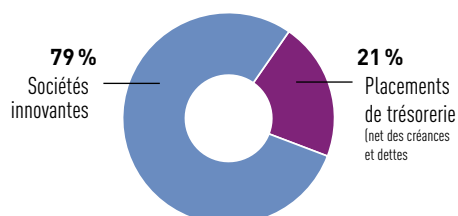
Conformément à son règlement, le FCPI est arrivé à échéance le 11 septembre 2014. A compter de cette date, le FCPI est donc entré en période dite de "liquidation".

Au 31 décembre 2016, le FCPI Allianz Innovation 5 se compose d'une seule participation active, la société **OneAccess**, valorisée 4,2 millions d'euros. Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **1,2 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis dans 2 OPCVM monétaires.

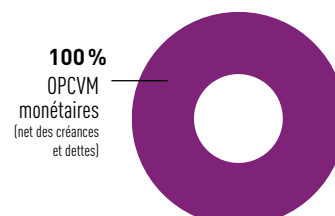
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des placements de trésorerie (en valeur estimée)



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.

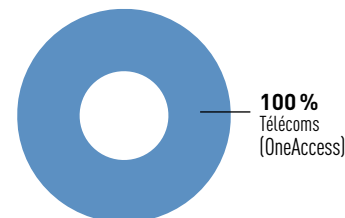
Au 31 décembre 2016, le FCPI Allianz Innovation 5 détient une dernière participation active non cotée **OneAccess**, valorisée 4,2 millions d'euros, sur les 15 participations que constituaient le portefeuille du FCPI.

La société **OneAccess** devait être introduite en bourse en 2014, ce qui aurait permis à 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. Le processus de cession a débouché sur une offre ferme de rachat de la société, qui devrait mener vers une signature dans les prochains mois.

Nos équipes de gestion concentrent tous leurs efforts sur cette ultime cession afin de pouvoir rembourser les clients dans les meilleurs délais.

Au 31 décembre 2016, les titres de la société **OneAccess** sont revalorisés à la hausse sur la base du prix de la cession en cours.

Répartition sectorielle
des sociétés innovantes
(en valeur estimée)




Valorisation du portefeuille

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
OneAccess	Télécoms	France	↗	Prix de la cession en cours

PORTEFEUILLE

SOCIÉTÉ NON COTÉE

PRIX DE REVIENT (€)

	EFFECTIF : 395	SIÈGE : Clamart	1 010 303
	ACTIVITÉ : Développement de routeurs d'accès multiservices permettant aux entreprises d'échanger voix et/ou données de façon simple et économique. FAIT RÉCENT : OneAccess a repris le chemin de la croissance en 2016, notamment grâce au développement international, un premier pas sur le marché américain et le lancement de nouveaux produits. Ce nouveau dynamisme lui a permis de lancer un nouveau processus de cession et de recevoir des offres de rachat en cours de négociation.		



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 2016 ont fait l'objet d'une attestation 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