

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	octobre 2007
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010489401

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
1 685,81 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 9

Valeur liquidative de la part A	1 685,81 €
Montant distribué	750,00 €
Actif net du fonds	19 954 955,21 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-15,8%
Depuis 12 mois	-14,5%
Depuis l'origine	6,8%

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.

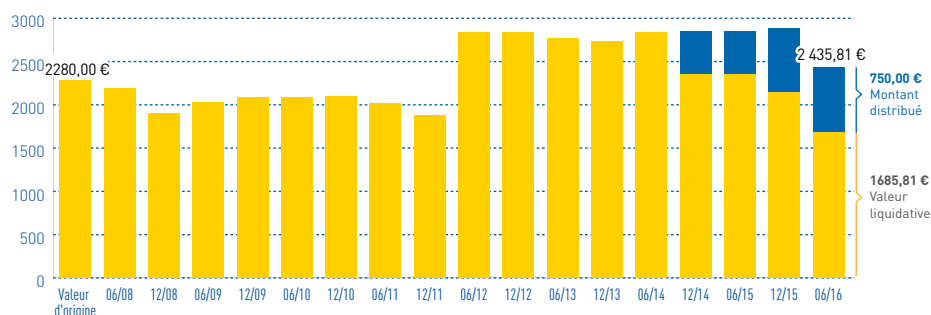
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A s'établit à **1 685,81 euros** au 30 juin 2016.

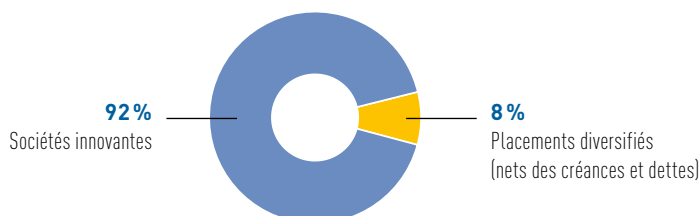
Pour rappel, le FCPI Allianz Innovation 9 a procédé à une deuxième distribution partielle d'actifs au cours du second semestre 2015, d'un montant de 250 euros par part, portant le montant total distribué à **750 euros** par part. La performance du FCPI, distributions incluses, est de **-15,8%** sur le semestre et de **+6,8%** depuis l'origine.

Le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de **9 participations** valorisées **18,5 millions d'euros**. Les **placements diversifiés** s'élèvent à **1,5 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

Évolution de la valeur liquidative de la part A du FCPI Allianz Innovation 9 (en euros)

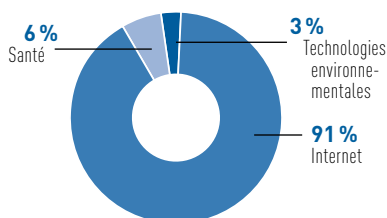


Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



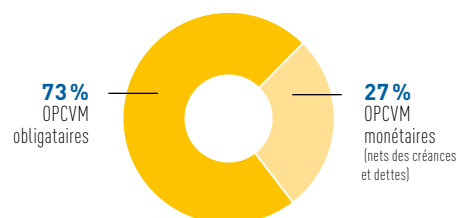
Sociétés innovantes

Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés

Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de **9 participations** valorisées **18,5 millions d'euros**.

Le FCPI Allianz Innovation 9 est entré en période dite de préliquidation au sens du Code monétaire et financier, depuis le 15 décembre 2014. Nous vous informons également que Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 17 octobre 2016. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'analyse des opportunités de cession des participations du portefeuille dans l'intérêt des porteurs de parts.

Au cours du premier semestre 2016, le FCPI Allianz Innovation 9 a réinvesti 0,06 million d'euros sous forme d'avance en compte courant dans la société **Recupyl**, spécialiste du traitement et recyclage des piles alcalines et lithium-ion.

En janvier 2016, le FCPI Allianz Innovation 9 a perçu un complément de prix d'un montant de 0,02 million d'euros dans le cadre de la cession de la société **Videopolis** réalisée en décembre 2014.

La société **Genticel**, qui développe un vaccin thérapeutique contre les infections responsables des cancers du col de l'utérus, a vu son cours de bourse fortement baisser au cours du semestre suite à la publication de l'analyse intermédiaire négative des données à 18 mois de son vaccin, rendue publique en juin 2016.

Enfin, après le report de son introduction en bourse, la société **Deezer**, qui offre un service de musique à la demande sur Internet et Mobile, a réalisé un nouveau tour de financement de 100 millions d'euros auprès de ses investisseurs historiques au cours de ce semestre. Ce financement supplémentaire va permettre à la société de conforter sa position de leader mondial et indépendante sur le marché du *streaming* musical.

Au 30 juin 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **Deezer** ont été valorisés à hauteur du prix du dernier tour de financement,
- les titres de la société **Zeturf (RBP Luxembourg)** ont été valorisés à la hausse sur la base d'un multiple de résultats,
- les sociétés **Genticel** et **MDxHealth** ont été valorisées à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2016.

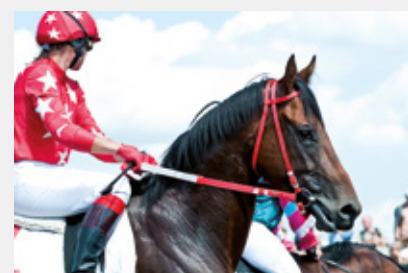
Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2015.

FOCUS SUR...

ZETURF (RBP LUXEMBOURG)



Le site Zeturf.fr, basé au Luxembourg, a été créé en 2010. Malgré la concurrence du PMU, la société a su s'imposer en France comme un opérateur incontournable de la prise de paris en ligne sur les courses hippiques avec plus de 300 000 utilisateurs actifs.



Déjà bien implantée en France, la société propose désormais également des paris sportifs en Belgique grâce au rapprochement avec le site Vincennes.be, devenu ZeTurf.be.

Avec près de 25 salariés, la société entend poursuivre son développement et finaliser les contacts établis avec les professionnels du monde hippique, afin de devenir un véritable partenaire de la filière courses en Europe.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Deezer	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Zeturf (RBP Luxembourg)	Internet	Luxembourg	↗	Multiple de résultats
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genticel	Santé	France	↘	Cours de bourse
MDxHealth	Santé	Belgique	↘	Cours de bourse



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