

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 Aplitudec
Code Isin part A	FR0010489401

AU 30 JUIN 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
2 831,15 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 9

Valeur liquidative de la part A	2 831,15 €
Actif net du fonds	33 707 684,85 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	3,7%
Depuis 12 mois	2,3%
Depuis l'origine	24,2%

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.

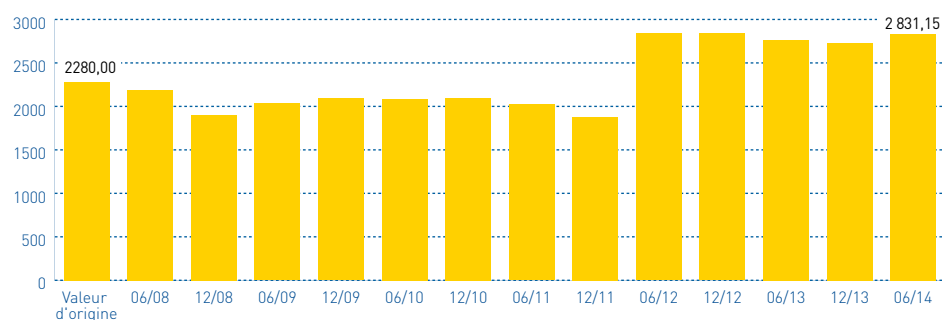
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 2 731,14 euros au 31 décembre 2013 à **2 831,15 euros** au 30 juin 2014, soit une hausse de 3,7% sur le semestre.

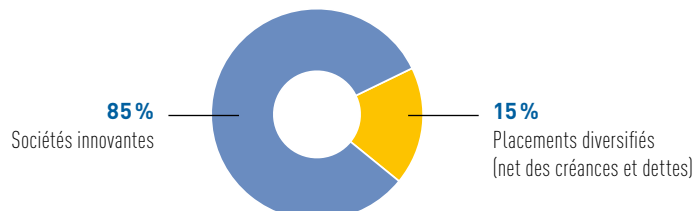
Au 30 juin 2014, le FCPI Allianz Innovation 9 a investi dans **13 sociétés innovantes** pour un montant de **28,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,1 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 14 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

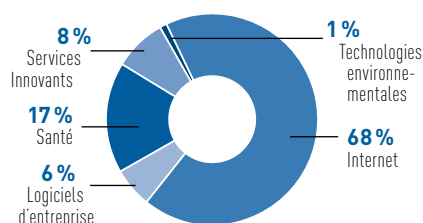
Évolution de la valeur liquidative de la part A du FCPI Allianz Innovation 9 (en euros)



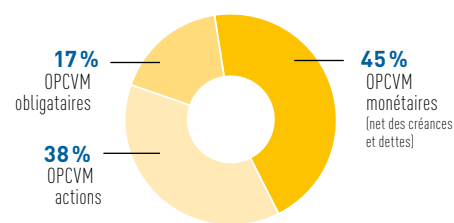
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes
Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés
Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, le montant investi dans les sociétés innovantes s'élève à 17,3 millions d'euros (en prix de revient). La valorisation de ces investissements est de 28,6 millions d'euros.

Au cours du semestre, le FCPI Allianz Innovation 9 a réinvesti 0,3 million d'euros dans Odyssey Music Group, éditeur d'un site de musique à la demande sur Internet, et eRepublik, studio d'édition de jeux sur Internet. Ces investissements ont été réalisés au travers d'une opération de rachat d'actions aux dirigeants visant à renforcer la position du FCPI au capital de la société.

Enfin, la société Recupyl, qui traite et recycle des piles et les résidus industriels, a levé 2,5 millions d'euros via un investissement obligataire afin de construire une nouvelle unité de recyclage en France. Le FCPI Allianz Innovation 9 a participé à ce tour à hauteur de 60 300 euros.

La société Genticel a réalisé le 9 avril 2014 son introduction en bourse sur Euronext Paris. La société a levé 34 millions d'euros auprès d'investisseurs internationaux spécialisés dans le domaine de la santé. Ce financement va lui permettre de mener le développement de vaccins thérapeutiques destinés à éliminer le virus du papillome humain, agent responsable du cancer du col de l'utérus.

En parallèle, une partie des titres de la société cotée MDxHealth a également été cédée pour 0,2 million d'euros. MDxHealth développe et commercialise des tests de diagnostic en oncologie.

Au 30 juin 2014, les changements de valorisation sont les suivants :

- les sociétés eRepublik et Videopolis sont valorisées sur la base d'un multiple du chiffre d'affaires déterminé par un panel de sociétés comparables,
- les titres des sociétés Genticel, MDxHealth et Bioalliance Pharma ont été valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014.

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



FOCUS SUR... ODYSSEY MUSIC GROUP

Odyssey Music Group est la holding de la société Deezer, qui propose un service d'écoute de musique en streaming à la demande. La société, créée en 2007 par Daniel Marhely et Jonathan Benassaya, est le second fournisseur de musique à la demande au monde en termes de nombres d'abonnés payants.



Après avoir conquis la France, grâce notamment à des partenaires solides telle qu'Orange, la société a réalisé en 2012 une des plus importantes levées de fonds en Europe dans le domaine de la technologie avec l'arrivée d'Access Industries. La société a profité de ce financement pour poursuivre une stratégie d'expansion internationale avec l'ouverture d'une vingtaine de bureaux dans le monde.

En 2014, la société, qui compte 240 employés, propose son service de musique en ligne dans plus de 60 pays et a dépassé les 5 millions d'abonnés.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
eRepublik Labs Ltd	Internet	Irlande	↘	Multiple du chiffre d'affaires
Videopolis	Internet	Belgique	↗	Multiple du chiffre d'affaires
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Bioalliance Pharma	Santé	France	↗	Cours de bourse
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