

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 Aptitec
Code Isin part A	FR0010489401

AU 30 JUIN 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
1 639,13 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 9

Valeur liquidative de la part A	1 639,13 €
Montant distribué	750,00 €
Actif net du fonds	19 402 405,67 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-1,5%
Depuis 12 mois	-1,9%
Depuis l'origine	4,8%

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 2017 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

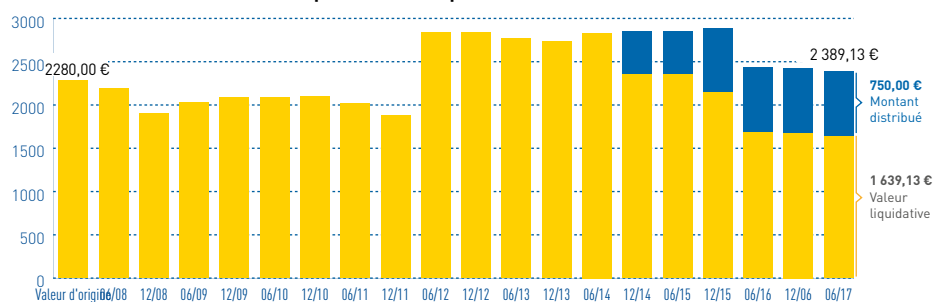
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A s'établit à **1 639,13 euros** au 30 juin 2017.

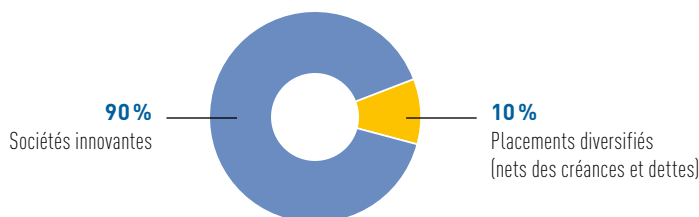
Le FCPI Allianz Innovation 9 a procédé à deux **distributions** partielles d'actifs d'un montant cumulé de **750,00 euros** par part, soit 33% de leur valeur nominale. La performance du FCPI, distributions incluses, est de -1,5% sur le semestre et de +4,8% depuis l'origine. La performance sur le semestre est principalement liée à la baisse du cours de bourse d'**Auris Medical** sur la période et à la provision de 100% appliquée aux titres **Recupyl**.

Le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de **9 participations** valorisées **17,6 millions d'euros**. Les **placements diversifiés**, répartis entre 3 OPCVM obligataires et monétaires, s'élèvent à **1,9 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

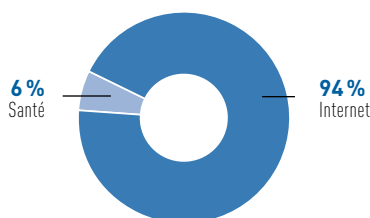
Évolution de la valeur liquidative de la part A du FCPI Allianz Innovation 9 (en euros)



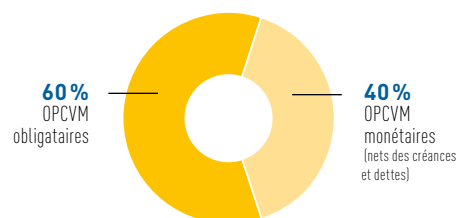
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de **9 participations** valorisées **17,6 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 rappelons également qu'Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 17 octobre 2017. 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.

Par ailleurs, suite à la publication des résultats négatifs de Phase II à 18 mois, le cours de bourse de la société **Genticel**, s'était effondré. En effet, l'analyse intérimaire des données à 18 mois, rendue publique en juin 2016, n'a pas montré de différence statistique en matière de clairance virale entre le groupe traité et le groupe placebo pour son vaccin thérapeutique contre les infections responsables des cancers du col de l'utérus. La société a ainsi fusionné en février 2017 avec une autre start-up d'innovation médicale basée à Genève, en Suisse, nommée **Genkyotex** afin de redynamiser le cours de bourse. **Genkyotex** développe une nouvelle approche thérapeutique basée sur l'inhibition sélective des enzymes NOX qui sont impliquées dans de nombreux processus pathologiques.

En janvier 2017, le FCPI a encaissé un complément de prix faisant suite à la cession de **Videopolis** au groupe américain Travelclick intervenue en 2014.

En parallèle, le FCPI a cédé sur le marché boursier des titres de la société **MDxHealth**, qui commercialise des tests de diagnostic en oncologie, pour un montant cumulé de 0,05 million d'euros.

Pour rappel, le FCPI Allianz Innovation 9 a investi en 2008 dans la société **Recupyl**, spécialiste du traitement et recyclage des piles alcalines et lithium-ion et de résidus industriels (poussières d'aciérie et sulfate de fer). Malgré une technologie très prometteuse, la qualité et la pureté du traitement n'ont finalement pas atteint le niveau escompté avec des conséquences immédiates sur la rentabilité de la société. Après plusieurs refinancements par les actionnaires historiques, des solutions de refinancement externes ont alors été recherchées. Malgré plusieurs intérêts, la société n'a reçu qu'une seule offre de rachat par un repreneur industriel, une offre qui va tout de même permettre de préserver les emplois.

Enfin, le fonds a perçu en juin 2017 un dividende de la société **Winamax**, plateforme de poker et de paris sportifs en ligne, d'un montant de 0,3 million d'euros.

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- les titres de la société **eRepublik Labs Ltd** sont valorisés à la hausse sur la base du prix de la cession en cours,
- la société **Recupyl** est valorisée à zéro suite à l'offre de rachat reçue,
- les titres des sociétés **Genkyotex** et **MDxHealth** sont valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2017.

Les autres sociétés du portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 décembre 2016.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Recupyl	Technologies environnementales	France	↘	Valorisation à zéro
Erepublik	Internet	Irlande	↗	Prix de la cession en cours
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Genkyotex	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