

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

Forme juridique	FCPI
Date de lancement	août 2006
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Code Isin part A	FR0010317750

AU 30 JUIN 2016

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
1 017,55 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 8

Valeur liquidative de la part A	1 017,55 €
Montant distribué	1 400,00 €
Actif net du fonds	12 297 185,55 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-4,9 %
Depuis 12 mois	-5,3 %
Depuis l'origine	6,0 %

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 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

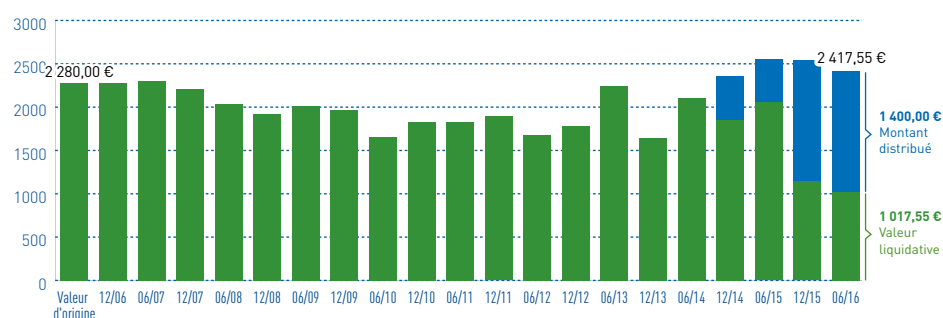
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A s'établit à **1 017,55 euros** au 30 juin 2016.

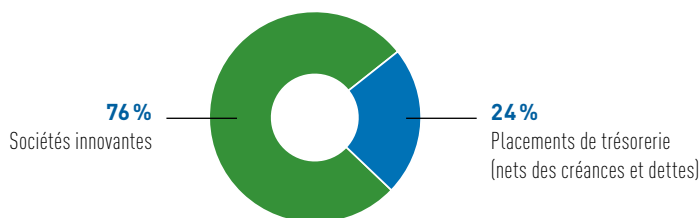
Pour rappel, le FCPI Allianz Innovation 8 a procédé à une deuxième distribution partielle d'actifs au cours du second semestre 2015, d'un montant de 900 euros par part, soit une **distribution totale** de **1 400 euros** par part depuis l'origine. La performance du FCPI, distributions incluses, est de **-4,9%** sur le semestre et de **+6,0%** depuis l'origine.

Le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de **9 participations** valorisées **9,3 millions d'euros**. Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **3,0 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) répartis entre trois OPCVM monétaires.

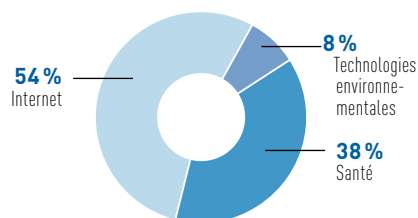
Évolution de la valeur liquidative de la part A du FCPI Allianz Innovation 8 (en euros)



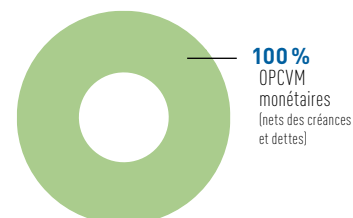
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



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 **9,3 millions d'euros**.

Le FCPI Allianz Innovation 8 est entré en période dite de préliquidation au sens du Code monétaire et financier, depuis le 30 novembre 2013. Nous vous rappelons également qu'Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 17 août 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.

A cet égard, une offre de rachat a été reçue pour la société **Curse**. Des discussions sont en cours et devraient déboucher rapidement sur un accord qui permettrait ainsi au FCPI Allianz Innovation 8 de réaliser une plus-value.

Par ailleurs, début juillet 2016, la société **Webedia** a été cédée au groupe Fimalac qui détenait déjà 79 % du capital (cf. focus).

Au cours du premier semestre 2016, le FCPI Allianz Innovation 8 a réinvesti 0,08 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.

Le FCPI a également cédé sur le marché boursier des titres de la société **Auris Medical**, une société de biotechnologie spécialisée dans les pathologies de l'oreille interne, pour un montant de 0,05 million d'euros.

En janvier 2016, le FCPI Allianz Innovation 8 a perçu un complément de prix d'un montant de 0,02 million d'euros sur la cession de la société **Videopolis** réalisée en décembre 2014.

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 **Webedia** ont été revalorisés à la hausse sur la base du prix de la cession réalisée en juillet 2016,
- les sociétés **Auris Medical** et **MDxHealth** ont été valorisées à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2016,
- les titres de la société **Curse** ont été valorisés sur la base du prix de la cession en cours.

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

FOCUS SUR...

webedia.

Webedia est une société française dédiée aux thématiques du loisir et du divertissement sur Internet.



Idinvest Partners est entré dans le capital de la société en 2008. Depuis, absorbant avec succès des sociétés du même secteur telles que AlloCiné, 750g, Jeuxvidéo.com et récemment Mixicom, **Webedia** est devenu un acteur incontournable des médias sur Internet.

La société développe aujourd'hui cinq thématiques spécifiques dans le digital : la mode, le cinéma, les jeux vidéo, la gastronomie et le tourisme, et revendique plus de 27 millions de visiteurs uniques par mois.

Début juillet 2016, la société a été cédée au groupe Fimalac, avec comme ambition de développer son pôle Digital en France et à l'international pour en faire un leader mondial. Cette cession a permis au FCPI Allianz Innovation 8 de réaliser une plus-value significative.

Variations de valorisation sur le semestre

Sociétés non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Curse	Internet	États-Unis	↘	Prix de la cession en cours
Webedia	Internet	France	↗	Prix de la cession en cours
Sociétés cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Auris Medical	Santé	Suisse	↘	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