

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 Aplitudec
Code Isin part A	FR0010317750

AU 30 JUIN 2017

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
738,28 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 8

Valeur liquidative de la part A	738,28 €
Montant distribué	1 400,00 €
Actif net du fonds	8 922 118,50 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-1,6%
Depuis 12 mois	-11,6%
Depuis l'origine	-6,2%

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

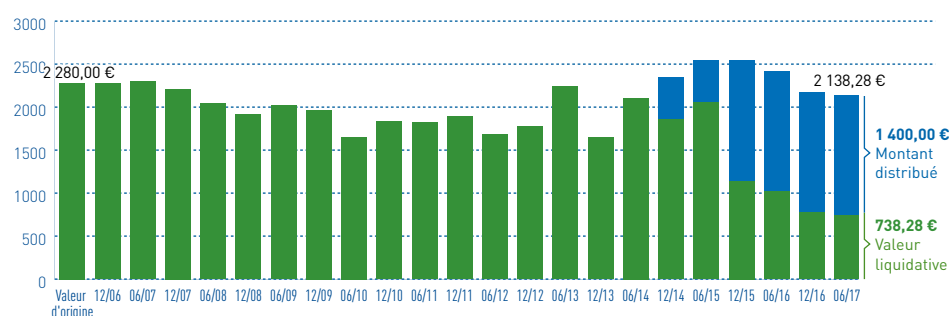
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la part A s'établit à **738,28 euros** au 30 juin 2017.

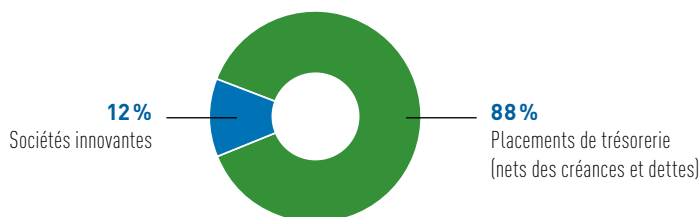
Le FCPI Allianz Innovation 8 a procédé à deux distributions partielles d'actifs depuis l'origine, d'un montant cumulé de **1 400,00 euros** par part, soit 61% de leur valeur nominale. La performance du FCPI, distributions incluses, est de -1,6% sur le semestre et de -6,2% depuis l'origine. La performance sur le semestre est liée principalement 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 **7 participations** valorisées **1,0 million d'euros**. Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **7,9 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) répartis entre 5 OPCVM monétaires.

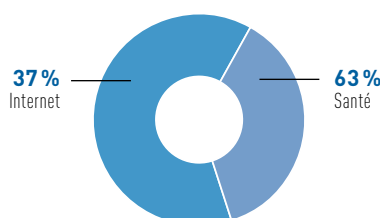
Évolution de la valeur liquidative de la part A du FCPI Allianz Innovation 8 (en euros)



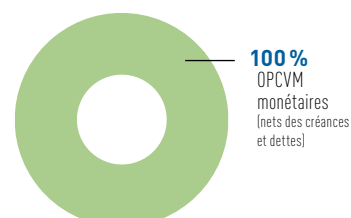
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements de trésorerie Répartition (en valeur estimée)



* Distributions incluses

INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2017, le portefeuille de sociétés innovantes est constitué de 7 participations valorisées 1,0 million d'euros.

Nous vous rappelons que, conformément à son Règlement, le FCPI arrivait à échéance le 17 août 2017. Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 4 août 2017, le FCPI est entré en période dite de "liquidation" à compter du 17 août 2017 en vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles. Durant cette période, les éventuelles distributions à venir seront effectuées au fur et à mesure des cessions.

A cet égard, nous vous rappelons qu'une distribution de 424,00 euros par part, portant le montant total distribué à 1 824,00 euros par part (soit 80% de leur valeur nominale), interviendra à compter du 26 septembre 2017.

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 Allianz Innovation 8 a cédé en bourse des titres de la société MDxHealth, qui développe et commercialise des tests de diagnostic en oncologie, pour un montant de 0,1 million d'euros.

Pour rappel, le FCPI Allianz Innovation 8 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.

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

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

Les autres sociétés du portefeuille sont 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	États-Unis	↘	Valorisation à zéro
eRepublik Labs	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

