

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 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A
2 106,77 €

Valorisation du FCPI Allianz Innovation 8

Valeur liquidative de la part A	2 106,77 €
Actif net du fonds	25 460 385,33 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	27,9 %
Depuis 12 mois	-5,9 %
Depuis l'origine	-7,6 %

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.

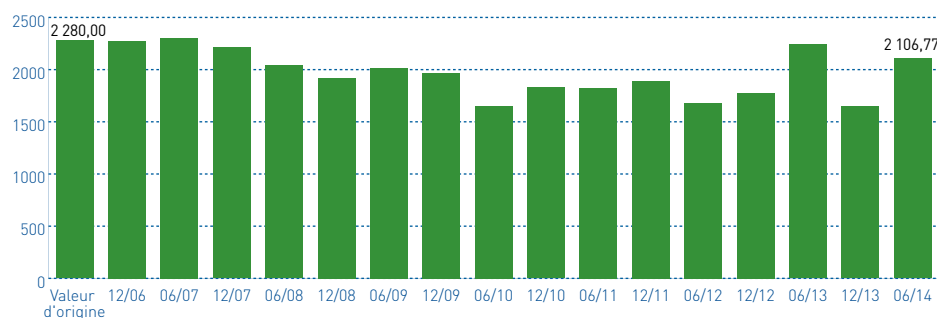
REVUE DE GESTION

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 1 647,35 euros au 31 décembre 2013 à **2 106,77 euros** au 30 juin 2014, soit une hausse de 27,9% sur le semestre.

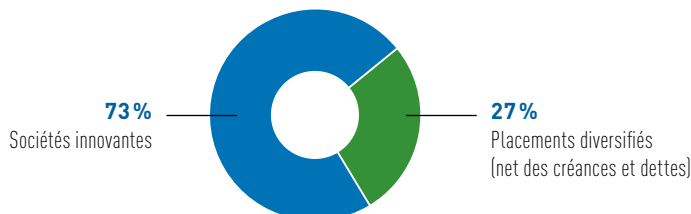
Au 30 juin 2014, le FCPI Allianz Innovation 8 a investi dans **14 sociétés innovantes** pour un montant de **18,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **6,8 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis entre 11 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

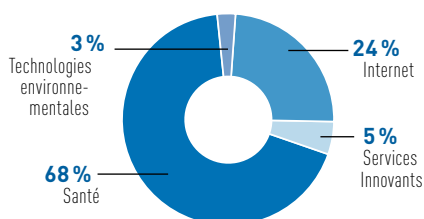
Évolution de la valeur liquidative de la part A du FCPI Allianz Innovation 8 (en euros)



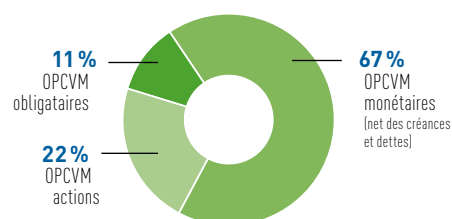
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes Répartition sectorielle (en valeur estimée)



Placements diversifiés Répartition (en valeur estimée)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, les investissements dans des **entreprises innovantes** réalisés par le FCPI Allianz Innovation 8 sont valorisés à **18,6 millions d'euros**.

Au cours du semestre, une partie des titres des sociétés cotées **MDxHealth** et **Adocia** ont été cédés sur le marché boursier pour respectivement, 0,2 million d'euros et 1,2 million d'euros. Le FCPI a également encaissé au cours du semestre un complément de prix de cession suite à la vente de **Vivacta**, portant le montant total encaissé à 2,8 millions d'euros.

Un nouveau tour de financement de 16 millions de dollars est intervenu avec l'entrée au capital de **Curse** de deux nouveaux actionnaires sur une valorisation de 58 millions de dollars. Le FCPI Allianz Innovation 8 a profité de cette opération pour céder une partie de ses titres pour un montant total de 264 710 euros.

Au cours du semestre, le fonds a également réalisé un réinvestissement de 0,1 million d'euros dans la société **Recupyl**, spécialiste du traitement et recyclage des piles alcalines et lithium-ion.

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

- une provision a été passée sur les titres de la société **Seviros Investments** afin de refléter le retard pris sur son développement,
- les sociétés **eRepublik** et **Videopolis** sont valorisées sur la base d'un multiple du chiffre d'affaires,
- les titres de la société **Curse Inc.**, précédemment dénommée **Quantam Equity**, ont été valorisés au prix du dernier tour de financement,
- les sociétés **Adocia**, **Bioalliance Pharma**, **MDxHealth** et **Prosensa Holding** ont été valorisées à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014.

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



FOCUS SUR...
PROSENSA

Le 28 juin 2013, la société Prosensa, spécialisée dans la découverte et le développement de thérapies innovantes, a réalisé avec succès son introduction en bourse sur le NASDAQ, à New York. En plus d'avoir réalisé une levée de fonds de 90 millions de dollars, le cours de bourse a augmenté de 48% lors de la première journée de cotation.



Prosensa a annoncé en juin 2014 avoir trouvé un accord avec l'agence américaine du médicament, la FDA, sur un nouveau plan de développement. Cet accord devrait permettre d'obtenir une autorisation de mise sur le marché de leur premier traitement contre la myopathie de Duchenne. La société est aujourd'hui valorisée plus de 300 millions de dollars.

Variations de valorisation sur le semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Seviros Investments	Internet	Chypre	↘	Provision de 75 %
Videopolis	Internet	Belgique	↗	Multiple du chiffre d'affaires
eRepublik Labs Ltd	Internet	Irlande	↘	Multiple du chiffre d'affaires
Curse Inc.	Internet	Etats Unis	↗	Prix du dernier tour de financement
Société cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Adocia	Santé	France	↗	Cours de bourse
Bioalliance Pharma	Santé	France	↗	Cours de bourse
MDxHealth	Santé	Belgique	↗	Cours de bourse
Prosensa Holding	Santé	Pays Bas	↗	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