



Décembre 2010 - Blossom Création - 01 53 24 11 03 - www.blossom-creation.com - © photos GraphicObsession

idinvest
PARTNERS

Idinvest Partners, le nouveau nom d'AGF Private Equity
117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.idinvest-partners.com

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° 97-123

idinvest
PARTNERS

FCPI Capital Croissance 3

Compte-rendu semestriel au 30 septembre 2010

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010852525	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de constitution	juin 2010	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	30 septembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aptitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Gestion administrative et comptable	RBC Dexia

Valeur liquidative de la part A au 30/09/2010 **497,68 €**

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 septembre 2010 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Idinvest Partners sont strictement interdits.

Revue de gestion au 30 septembre 2010

Actif net et valeur liquidative

Le FCPI Capital Croissance 3 a été constitué le en juin 2010, le **total des souscriptions** atteignant **16 707 280,00 €**.

Au 30 septembre 2009, l'**actif net** du FCPI Capital Croissance 3 s'établit à **16 588 418,50 €**. La **valeur liquidative de la part A** s'élève à **497,68 €**, soit une baisse de 0,5 % depuis l'origine du fonds.

Les deux premiers exercices comptables du FCPI Capital Croissance 3 sont dédiés à la constitution du portefeuille des sociétés innovantes qui doit, à l'issue de ces deux premiers exercices, représenter 70 % de l'actif du fonds. Les FCPI investissent dans des sociétés jeunes et innovantes. Leur potentiel de valorisation se réalise sur le long terme, dans la mesure où les plus-values se concrétisent par des cessions industrielles ou des introductions en bourse, ce qui n'est généralement possible que lorsque les entreprises ont atteint une certaine maturité.

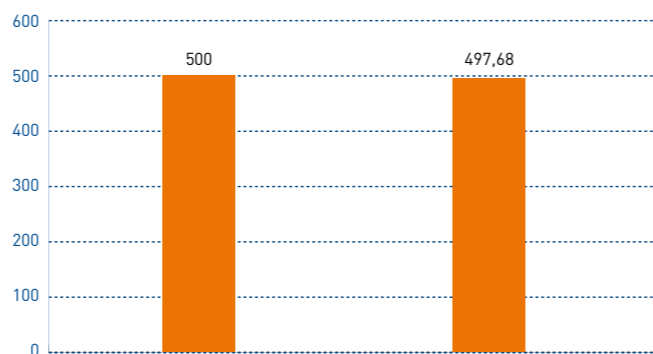
Au 30 septembre 2010, le FCPI Capital Croissance 3 n'a pas encore réalisé d'investissements. L'équipe de gestion se montre très rigoureuse et sélective dans la recherche des opportunités d'investissement.

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans les OPCVM actions, obligations et monétaires. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés". Au 30 septembre 2010, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **16,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

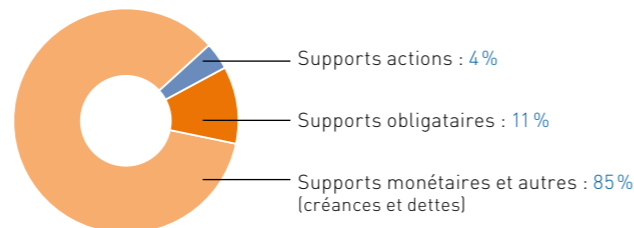
Valorisation du FCPI Capital Croissance 3	30/09/2010
Valeur liquidative de la Part A	497,68 €
Actif net du fonds	16 588 418,50 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis l'origine	-0,5%

Évolution de la part A du FCPI Capital Croissance 3 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Investissements innovants

Au 30 septembre 2009, le FCPI Capital Croissance 3 n'a pas encore pris des participations dans les sociétés innovantes. Plusieurs dossiers sont actuellement en cours d'étude et vont déboucher sur des investissements dans les prochains mois.

La stratégie du FCPI Capital Croissance 3 est de constituer un portefeuille équilibré et diversifié en termes de risque en optimisant la création de valeurs. Le portefeuille du fonds sera composé des participations dans le domaine des Nouvelles Technologies de l'Information et des Communications (NTIC),

des Technologies Environnementales et de la Santé. Dans le secteur des NTIC, les investissements seront diversifiés entre les logiciels d'entreprises, télécoms, internet, services innovants et microélectronique.

Afin de constituer son portefeuille d'investissements, le FCPI Capital Croissance 3 sera amené à réaliser des co-investissements avec d'autres FCPI gérés par Iinvest Partners. Une attention particulière sera portée au respect des règles de co-investissements figurant dans les règlements des fonds.

Investissements diversifiés

Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes. La politique de gestion du FCPI Capital Croissance 3 vise à constituer et à maintenir un portefeuille de placements diversifiés entre actions, obligations et placements monétaires, lesquels à terme représenteront moins de 30 % de l'actif du fonds.

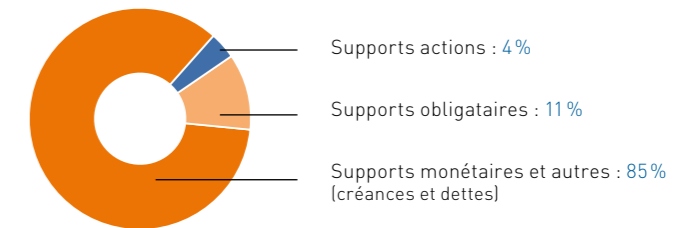
Dans un souci de diversification, les OPCVM actions comportent 4 supports provenant de 4 sociétés de gestion différentes (Allianz Global Investors France, Montpensier Finance, HSBC Asset Management et Tocqueville Finance).

Les OPCVM obligataires comportent 4 supports provenant de 2 sociétés de gestion différentes (Allianz Global Investors France et Vanguard Investments). Parmi ces 4 OPCVM, on distingue 2 fonds "Obligations Crédit", 1 fond "Haut Rendement" et 1 fonds "Obligations d'État".

A ce jour, une part importante de l'actif du fonds est investie en produits monétaires et obligataires. Cette part va se réduire progressivement au fur et à mesure des besoins d'investissements du fonds dans des sociétés innovantes.

De nouveaux ajustements dans l'allocation des placements diversifiés pourraient intervenir au cours des mois à venir afin d'adapter au mieux le portefeuille de placements diversifiés au comportement des marchés financiers.

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Au 30 septembre 2010, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **16,6 millions d'euros** en valeur boursière. Ces placements diversifiés sont constitués des supports ci-après.

Composition des investissements diversifiés

→ Supports actions

- Allianz Valeurs Durables
- Best Business Models
- HSBC Gif Euroland Equity
- Tocqueville Dividende

→ Supports obligataires

- Allianz Euro High Yield
- Allianz Investment Grade
- Vanguard European Government Bond Index Fund
- Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

→ Supports monétaires

- Allianz Euro Liquidity
- HSBC Monétaire État
- LBPAM Trésorerie

