



Mai 2011 - 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° GP 97-123

CC3

idinvest
PARTNERS

FCPI Capital Croissance 3

Compte-rendu semestriel de gestion au 31 mars 2011

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010852525	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de constitution	14 juin 2010	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	30 septembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Gestion administrative et comptable	RBC Dexia

Valeur liquidative de la part A au 31/03/2011 **493,54 €**

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 31 mars 2011 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 31 mars 2011

Actif net et valeur liquidative

Au 31 mars 2011, l'actif net du FCPI Capital Croissance 3 s'établit à **16 450 492,39 euros** et la valeur liquidative de la part A est de **493,54 euros**.

La valeur de la part A est passée de 497,68 euros au 30 septembre 2010 à 493,54 euros au 31 mars 2011, soit une baisse de 0,8% sur le dernier semestre.

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.

Dans ce cadre, le FCPI Capital Croissance 3 a d'ores et déjà effectué **1 investissement** pour **79 000 euros** (en valeur estimée).

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 31 mars 2011, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **16,4 millions d'euros** (en valeur boursière).

Investissements innovants

Au 31 mars 2011, l'investissement réalisé depuis l'origine du fonds dans les **entreprises innovantes** s'élève à **79 000 euros** (en valeur estimée).

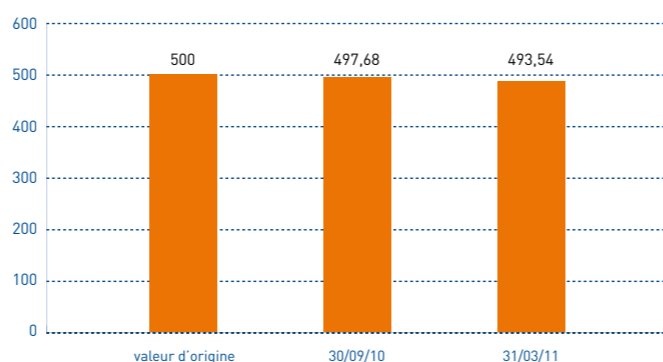
Pour l'heure, un seul investissement a été réalisé. Le rythme d'investissement s'est accéléré sensiblement depuis le mois d'avril 2011.

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

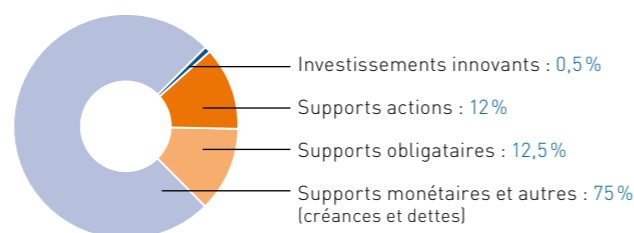
Valorisation du FCPI Capital Croissance 3	31/03/2011
Valeur liquidative de la Part A	493,54 €
Actif net du fonds	16 450 492,39 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,8%
Variation depuis 1 an	N/A
Variation depuis l'origine	-1,3%

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



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



(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.

Au 31 mars 2011, le quota d'investissement⁽¹⁾ en sociétés éligibles du FCPI Capital Croissance 3 s'élève à 0,47%. Il devra atteindre 70% avant le 30 avril 2012.

Au 31 mars 2011, l'investissement innovant est maintenu à son prix de revient.

Nouvel investissement réalisé au cours de la période

Société	Date	Montant (€)	Activité
Odersun	12/2010	79 018	Production de panneaux solaires

⁽¹⁾ Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats des parts).

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 équilibré de placements diversifiés entre actions, obligations et placements monétaires, lesquels à terme représenteront moins de 30% l'actif du fonds.

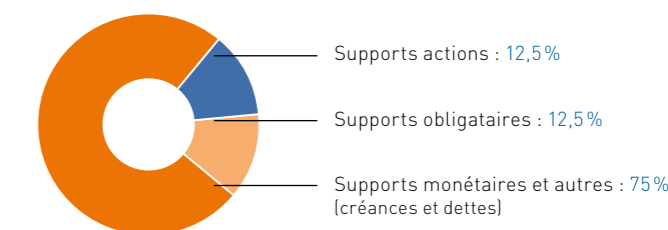
Durant les 6 derniers mois, le FCPI Capital Croissance 3 a su profiter de la hausse des marchés actions. Afin d'accroître la diversification des supports actions, l'OPCVM *Quadrator* géré par la société Montpensier Finance a été introduit. Ce fonds investit dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations.

Dans la poche obligataire, un renforcement des positions sur les segments *hauts rendements* et *obligations crédit* a été effectué afin de profiter des rendements offerts par cette classe d'actifs. A cette occasion, l'OPCVM *OP Convertibles* géré par Montpensier Finance a été intégré au portefeuille.

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.

Au 31 mars 2011, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **16,4 millions d'euros** en valeur boursière.

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- **Supports actions**
 - Allianz Valeurs Durables
 - Best Business Models
 - HSBC Gif Euroland Equity
 - Quadrator
 - Tocqueville Dividende
- **Supports obligataires**
 - Allianz Euro High Yield
 - Allianz Investment Grade
 - OP Convertibles
 - Vanguard European Government Bond Index Fund
 - Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund
- **Supports monétaires**
 - Allianz Euro Liquidity
 - LBPAM Trésorerie
 - Palatine Moma

