

HSBC France - SA au capital de 337 189 100 € - SIREN 775 670 284 RCS Paris
ORIAS : 07 005 894 - Siège social : 103, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris
Banque et Société de courtage en assurance immatriculée auprès de l'ORIAS
(Organisme pour le Registre des Intermédiaires en Assurance - www.orias.fr).

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

OIP3

Document non contractuel - Mai 2011 - Blossom Création 01 53 24 11 03 - www.blossom-creation.com - © photos : Photononstop



FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3

Compte-rendu semestriel de gestion
au 31 mars 2011

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI
Date de constitution	3 juin 2010
Date de clôture comptable	30 septembre
Périodicité de valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	RBC Dexia
Commissaire aux comptes	Aplitec
Code Isin part A	FR0010865543

Valeur liquidative de la part A
au 31/03/2011 **493,70 €**

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 interdites.

HSBC Premier

HSBC

Votre banque, partout dans le monde

Revue de gestion au 31 mars 2011

Au 31 mars 2011, l'**actif net** du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 s'établit à **15 388 385,18 euros** et la **valeur liquidative de la part A** est de **493,70 euros**.

La valeur de la part A est passée de 500,00 euros à l'origine à 493,70 euros au 31 mars 2011, soit une baisse de 1,3 % depuis l'origine.

Les deux premiers exercices comptables du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 sont dédiés à la constitution du portefeuille des sociétés innovantes qui doit, à l'issue de ces deux premiers exercices, représenter 70 %⁽¹⁾ 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 Objectif Innovation Patrimoine 3 a d'ores et déjà effectué un **investissement** pour **73 000 euros** (en valeur estimée).

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans des OPCVM actions, obligations et monétaires. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés". Au 31 mars 2011, ces investissements diversifiés s'élèvent à **15,3 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 **73 000 euros** (en valeur estimée).

La stratégie du FCPI Objectif Innovation Patrimoine 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

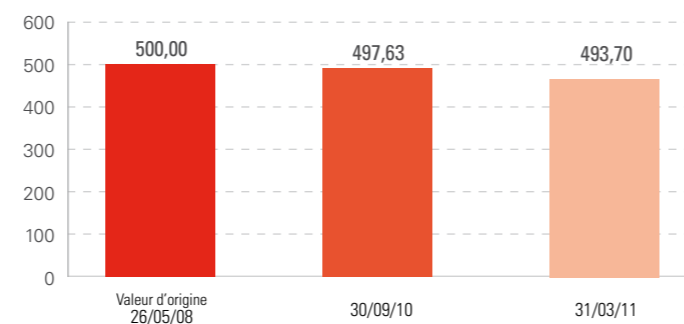
Valorisation du FCPI Objectif Innovation Patrimoine au 31/03/2011

Valeur liquidative de la part A	493,70€
Actif net du fonds	15 388 385,18€

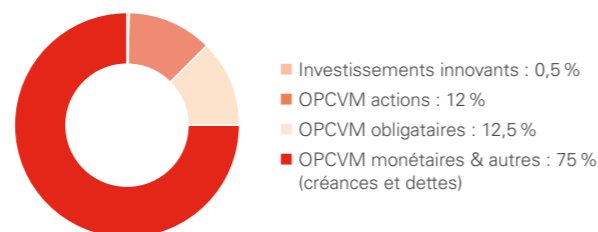
Évolution des performances

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

Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



NTIC, les investissements seront diversifiés entre les logiciels d'entreprises, télécoms, internet, services innovants et microélectronique. Pour l'heure, un seul investissement a été réalisé. Le rythme d'investissement s'est accéléré sensiblement depuis le mois d'avril 2011.

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

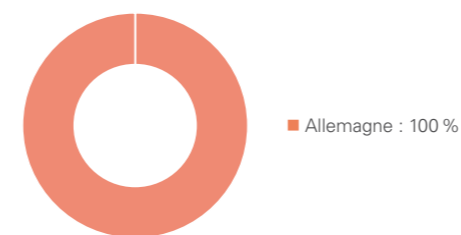
Au 31 mars 2011, l'investissement innovant réalisé est maintenu à son prix de revient.

Nouvel investissement réalisé au cours du semestre

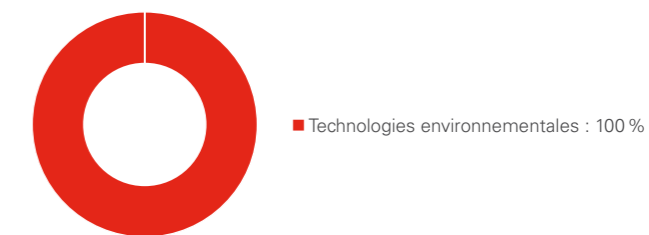
Société	Date	Montant (€)	Activité
Odersun	décembre 2010	72 976	Production de panneaux solaires en couche mince
Total		72 976	

⁽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).

Répartition géographique du portefeuille innovant (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille innovant (en valeur estimée)



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 Objectif Innovation Patrimoine 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.

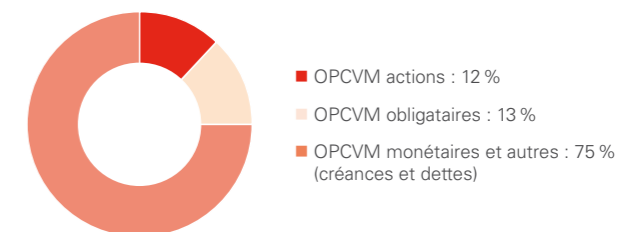
Depuis le lancement du fonds, le FCPI Objectif Innovation Patrimoine 3 a su profiter de la hausse des marchés actions. Afin d'accroître la diversification de cette poche, l'OPCVM Quadrator géré par la société Montpensier Finance a été introduit. Ce fonds investit dans des sociétés de petites et moyennes 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 intégré la partie obligataire.

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 **15,3 millions d'euros** (en valeur boursière).

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

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