



Jun 2012- Blossom Création - 01 58 30 91 88 - www.blossom-creation.com - © photos GraphicObsession

CC3

idinvest
PARTNERS

Idinvest Partners
117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.idinvest.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

idinvest
PARTNERS

FCPI Capital Croissance 3

Compte-rendu semestriel de gestion au 31 mars 2012

Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	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	Code Isin part A	FR0010852525

Valeur liquidative de la part A au 31/03/2012 **470,20 €**

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 2012 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 2012

Actif net et valeur liquidative

Au 31 mars 2012, l'actif net du FCPI Capital Croissance 3 s'établit à **15 633 288,74 euros** et la valeur liquidative de la part A est de 470,20 euros.

La valeur de la **part A** est passée de 470,18 euros au 30 septembre 2011 à **470,20 euros** au 31 mars 2012, soit une performance stable sur le semestre.

Les 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. Dans ce cadre, le FCPI Capital Croissance 3 a d'ores et déjà effectué **18 investissements** pour un montant total de **9,5 millions d'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 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **6,2 millions d'euros** (en valeur boursière).

La performance du FCPI Capital Croissance 3 au 31 mars 2012 est restée stable et a été impactée principalement par :

- la hausse de valeur des placements diversifiés du fonds
- la hausse du cours de bourse de la société **Groupe ConcoursMania**
- la dévalorisation des sociétés **Odersun** et **TravelHorizon**.

Investissements diversifiés

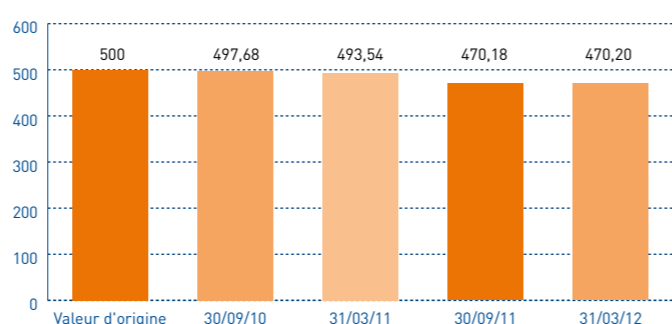
Les investissements diversifiés constituent les investissements qui ne sont pas soumis à l'obligation d'être réalisés dans des sociétés jeunes et innovantes. La politique de gestion du FCPI Capital Croissance 3 vise à constituer et à maintenir un portefeuille équilibré de placements diversifiés entre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

Au 31 mars 2012, la valeur des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **6,2 millions d'euros** (en valeur boursière).

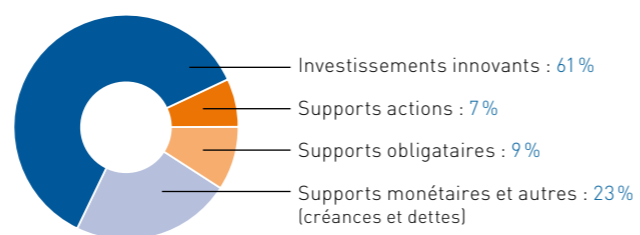
Valorisation du FCPI Capital Croissance 3	31/03/2012
Valeur liquidative de la Part A	470,20 €
Actif net du fonds	15 633 288,74

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,3%
Variation depuis 1 an	-4,7%
Variation depuis l'origine	-6,0%

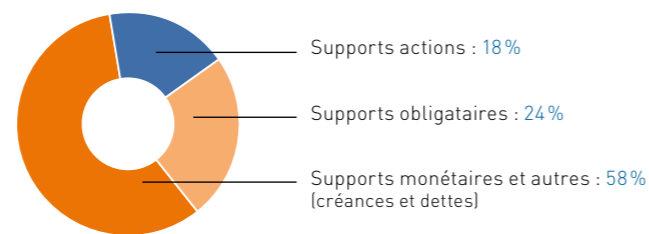
Évolution de la part A du FCPI Capital Croissance 3 (en euros)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



Composition des investissements diversifiés

- **Supports actions** : Allianz Valeurs Durables, Best Business Models, Quadrator, ODDO Avenir, ODDO Avenir Europe
- **Supports monétaires** : Allianz Securicash, Dexia Index Arbitrage, LBPAM Trésorerie, Palatine Moma
- **Supports obligataires** : Allianz Euro High Yield, M Convertibles, Vanguard European Government Bond Index Fund, Vanguard European Investment Grade Bond Index Fund

Investissements innovants

Au 31 mars 2012, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans les **entreprises innovantes** s'élèvent à **9,5 millions d'euros** (en valeur estimée).

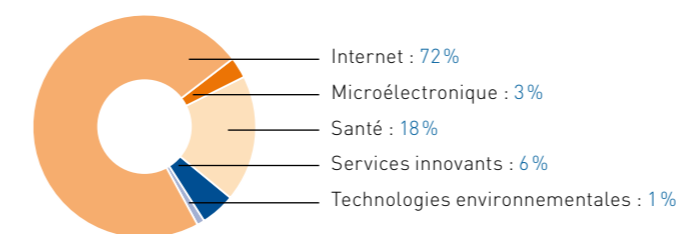
Le FCPI Capital Croissance 3 a effectué 5 nouveaux investissements sur l'exercice pour un montant total de 3,4 millions d'euros et 1 réinvestissement.

Au 31 mars 2012, le quota d'investissement⁽¹⁾ en sociétés éligibles du FCPI Capital Croissance 3 s'élève à 57,52%. Le 30 avril 2012, le quota de 70% a été atteint.

Au 31 mars 2012, les variations de valorisation des participations détenues par le fonds sont les suivantes :

- du fait de difficultés opérationnelles, les titres des sociétés **Odersun** et de **TravelHorizon** ont été provisionnés à hauteur de 50% ;
- la société **Groupe ConcoursMania** a été valorisée à son cours de bourse du 31 mars 2012.

Répartition sectorielle du portefeuille innovant



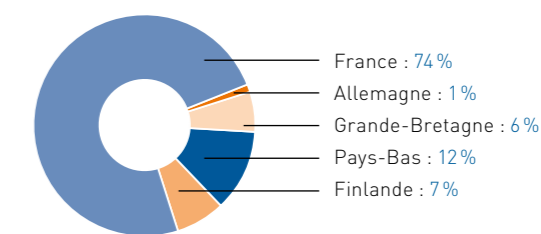
Nouveaux investissements réalisés au cours de la période

Société	Date	Montant (€)	Activité
Groupe Sebbin	oct-11	520 553	Conception de prothèses esthétiques
Grand Cru	janv-12	676 000	Studio de développement de jeux vidéo
Prosensa Holding	janv-12	377 002	Société biopharmaceutique
Leetchi	fév-12	1 040 009	Application de paiement social en ligne
24h00	mars-12	765 000	Portail féminin de vente en ligne
Total		3 378 565	

Réinvestissement réalisé au cours de la période

Société	Date	Montant (€)	Activité
Odersun	nov-11	6 792	Production de panneaux solaires en couche mince
Total		6 792	

Répartition géographique du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Sociétés innovantes non cotées				
Odersun	Tech. environnementales	Allemagne	↘	Provision de 50% sur dernier tour
TravelHorizon	Internet	France	↘	Provision de 50% sur dernier tour
Société innovante cotée				
ConcoursMania	Internet	France	↗	Hausse du cours de bourse

⁽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 de parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 61% de l'actif net du fonds.