



RUDY SECCO
Président de Midi Capital

SOMMAIRE

L'ÉDITO DE RUDY SECCO	PAGE 1
ACTUALITÉ DE NOS AFFILIÉS	PAGE 2
FOCUS SUR UN AFFILIÉ	PAGE 3
ACTUALITÉ PRODUITS	PAGE 4
INFORMATION FINANCIÈRE AU 30/06/2012	PAGE 5



L'ÉDITO DE RUDY SECCO

Alors que s'amoncellent en Europe du sud les nuages de la récession, l'étude d'Ernst & Young et de France Digitale vient nous rappeler que la conquête des marchés internationaux pour les entreprises françaises innovantes est bien souvent le moteur d'une croissance insolente.

C'est en effet ce qui ressort de l'étude réalisée auprès de 108 entreprises financées par le capital risque. Le chiffre d'affaires 2011 du panel affiche une hausse globale de 33% par rapport à 2010, et s'élève ainsi à environ 1 milliard d'euros contre 753 millions en 2010. Dans le même temps, les effectifs ont bondi de 24%.

« Une croissance portée par un fort développement à l'international » pour ces start-up qui réalisent 39% de leur activité en dehors de France.

« BORN GLOBAL »

Les entrepreneurs des « high-techs », des biotechs et des « cleantechs » ont été des précurseurs dans la conquête de l'international. Pour eux, plus de frontières. Le monde est leur terrain de jeu. Ces nouveaux chefs d'entreprises donnent le tempo et définissent les nouveaux réflexes de l'internationalisation.

Depuis dix ans, sans complexe, ces nouveaux entrepreneurs bousculent les préjugés selon lesquels, par exemple, il faudrait avoir obtenu la reconnaissance du marché local avant de partir au large.

Cette attitude est comparable à une rupture technologique tant le réflexe de mondialisation leur est inné. Ces entrepreneurs sont appelés « born global ». Ce qui était l'apanage des grands groupes multinationaux est devenu le modèle de développement de ces dirigeants agiles et ambitieux.

PRAGMATISME ENTRE LOCAL ET GLOBAL

Autrefois, au moins jusqu'au début des années 2000, les entrepreneurs partaient d'abord à la conquête des pays proches. Cette stratégie n'est plus considérée comme absolument incontournable. L'irruption dans l'économie mondiale de pays tels que la Chine, le Brésil, l'Inde, mais aussi le Mexique, l'Indonésie... et l'adoption massive de l'Internet ont créé très rapidement un nouvel environnement. Les opportunités d'affaires ne sont plus seulement outre-Rhin, outre-Liévin ou outre-Manche. D'emblée, elles peuvent être outre-Atlantique et pourquoi pas aux antipodes.

Le raisonnement est simple: il est sans doute moins coûteux de réussir sur un marché émergent que sur un marché mature. Le ticket d'entrée y est plus accessible et la conquête des parts de marché y est plus facile, à condition toutefois de savoir choisir ses partenaires locaux et de maîtriser ses investissements.

LANCEMENT DU FIP PERFORMANCE EXPORT

Dès lors, quoi de plus naturel pour Midi Capital que de lancer un fonds d'investissement de proximité dédié à ces chefs d'entreprise.

Le FIP Performance Export aura pour principal objectif d'investissement de doper la croissance des entrepreneurs régionaux qui ont intégré les contraintes et les opportunités de la globalisation de l'économie et de l'accélération des échanges, et disposent des atouts pour la réussite de leurs projets de développement international.

Le FIP Performance Export se positionne ainsi en complément du FIP Capital Santé PME (dédié à l'économie de la santé), qui est prolongé jusqu'à la fin de l'année pour les redevables de l'impôt sur le revenu mais également de l'ISF.

Sources :

- « Born global » ou le nouveau paradigme des entrepreneurs en quête de croissance - Les Echos, septembre 2011.
- Étude « Ernst & Young » et « France Digitale » : La Performance Économique et Sociale des Start-up Numériques - Baromètre 2011, juillet 2012.

ACTUALITÉ DE NOS AFFILIÉS

NOMINATIONS



CLARISSE MAINFROY

Master II Droit des Affaires et Fiscalité /
Maîtrise Spécialisée Management Juridique
des Affaires (ESC Toulouse)

Titulaire d'un Master II en Droit des
Affaires et Fiscalité, Clarisse fait ses
premières armes au sein des services
juridiques de différentes banques
régionales, évoluant au plus près des
PME et de leurs dirigeants.

C'est auprès de cabinets d'expertise
comptable et de commissariat aux
comptes, en tant que juriste en droit des
sociétés, que Clarisse développe son
expertise et son goût pour les dossiers
d'investissement.

Elle vient renforcer le pôle juridique
de Midi Capital dans le montage
des opérations de financement et la
structuration des produits défiscalisants.



BOURSE DE RECHERCHE POUR INTUILAB

Stéphane Chatty, co-fondateur d'Intuilab, a reçu la bourse de recherche Google pour ses travaux sur l'Interaction Homme - Machine. Intuilab est leader dans la conception, la création et le déploiement de technologies novatrices multi-touch.

Région : Midi-Pyrénées
Chiffre d'affaires : 2,3M€



NUTRITIS RÉCOMPENSÉE

Nutritis, spécialisée dans la production et la commercialisation de sucres naturels issus de fruits, a reçu la mention spéciale du prix de l'Usine Alimentaire Durable 2012 décerné par le magazine Process Alimentaire et Linéaires, pour sa structure de Cruviers-Lascours (Gard).

Région : Midi-Pyrénées
Chiffre d'affaires : 6 M€



GOWEX ÉQUIPE LA RATP

Depuis le 26 juin, les millions de passagers quotidiens du métro parisien peuvent surfer sur Internet gratuitement grâce au dispositif mis en place par Gowex en accord avec Naxos, filiale de la RATP. L'opérateur espagnol a en effet pris en charge l'implantation des points Wi-Fi gratuits dans les stations les plus fréquentées des zones touristiques ou business telles que Bastille, Châtelet, la Défense, Etoile, Gare du Nord et République.

Spécialisée dans le déploiement du Wi-Fi dans les lieux et transports publics, Gowex va permettre aux voyageurs de rester connectés à leurs mails, aux réseaux sociaux ou encore de lire la presse et accéder à des sites Internet via leur smartphone ou leur tablette.

Région : Madrid, Espagne
Chiffre d'affaires : 67 M€



CONCOURSMANIA, D'EXCELLENTS RÉSULTATS

Le Groupe bordelais ConcoursMania, spécialisé dans la réalisation de jeux concours en ligne, vient d'être classé 12^{ème} parmi les 150 entreprises les plus rentables et les plus performantes de France par le magazine L'Entreprise et Coface Services.

ConcoursMania annonce sur le premier semestre 2012 d'excellents résultats avec une augmentation de 41 % de son chiffre d'affaires et un résultat net qui progresse de 68 %.

Région : Aquitaine
Chiffre d'affaires : 11 M€



FOCUS SUR UN AFFILIÉ



L'HISTOIRE D'UN PETIT POUCKET DE L'ÉDITION DE JOUETS

**DEVENU UN DES LEADERS FRANÇAIS DE
LA COMMERCIALISATION DE PRODUITS DE
DIVERSIFICATION (JEUX, DVD, CONFISERIE)
À DESTINATION DES RÉSEAUX DE PRESSE**



ARNAUD AYROLLES

Président du Groupe NAP Investissement



Partie d'une idée simple en 2004 – des magnets en forme maillot de foot à collectionner – l'éditeur de jouets Joucéo a bien évolué. En 2011, la société Toulousaine a ainsi commercialisé plus de 120 références jeux-jouets destinés aux enfants de 6 à 12 ans.

Après avoir débuté en surfant sur la vague du football, Joucéo a élargi ses gammes en achetant des licences de marques connues telles que Dragon ball, Gormiti, Bakugan, Monsieur-Madame, Bumpeez, etc... La société assure en général la conception et la création des gammes, la production étant sous-traitée en Asie.

Partie de quelques milliers d'euros en 2004, la société réalise désormais plus de 15M€ de chiffre d'affaires et doit faire face à une croissance exceptionnelle de son activité dans les années à venir. Car l'équipe de Joucéo, désormais intégrée au Groupe Nap Investissement, a aussi étendu ses activités à la distribution de produits de diversification (jeux, dvd, confiseries) destinés aux réseaux de presse dans le cadre d'une filiale, Dif'Presse, créée en 2009.

Cette filiale est désormais l'une des toutes premières centrales d'achat dédiées au réseau presse. Dif'Presse distribue chez 29000 diffuseurs de presse des gammes de produits diversifiées telles que des jeux et jouets, de la papeterie, des produits mode/beauté ou encore des produits de bricolage/dépannage pour la maison. Son périmètre de distribution s'étend également à l'international, en Belgique et en Suisse notamment.

Plus récemment, en 2011, Dif'Presse a conclu un partenariat stratégique avec le Groupe Presstalis. Cet accord va permettre au Groupe toulousain de développer une nouvelle activité de distribution autour du multimédia (DVD, CD, Blu-Ray, etc.) et valorise les savoir-faire de chacune des parties. Presstalis se concentrera sur son expertise dans la gestion des flux complexes (chaînes logistiques, financières et statistiques).

De son côté, Dif'Presse apportera ses compétences commerciales et marketing, en offrant des gammes de services et de conseils aux fournisseurs: outils de communication réseau (plateforme internet dédiée), conseil en stratégie promotionnelle, analyses et reporting commerciaux, gestion comptable.

Depuis notre premier investissement, 4 ans après la création de l'entreprise, la société a énormément grandi et dispose désormais d'une position stratégique clef dans le métier de la distribution non alimentaire de proximité. Gageons toutefois que l'entreprise, portée par une équipe de managers d'exception, n'est qu'à l'orée d'une histoire de croissance encore plus forte et plus stratégique.

Région : Midi-Pyrénées

Chiffre d'affaires : 14,8M€

« Notre expertise de distributeur tous réseaux s'affirme et de plus en plus de fabricants étrangers nous sollicitent. »



ACTUALITÉ PRODUITS

FOCUS SUR LA COLLECTE 2012

11,7 M€ COLLECTÉS, EN CROISSANCE DE 15%

Alors que la conjoncture s'est durcie et que de nombreux Fonds ont peiné à renouveler les scores de l'an passé, Midi Capital est parvenue à réaliser une collecte de 11,7 millions d'euros, en croissance de 15%.

Grâce à une gamme de produits diversifiée et répondant à des profils de souscripteurs variés avec le FIP Capital Santé PME, le FIP Mezzano II et le Mandat de Gestion Club Deal, la société de gestion a su séduire de nombreux redevables désireux de réduire leur ISF. Ainsi, avec une augmentation de plus de 15% par rapport à 2011, la collecte de Midi Capital échappe à la baisse estimée de 20 à 25% du marché.

LE POINT DE VUE DE KARINE ALET, DIRECTRICE DE LA DISTRIBUTION

« Nous sommes très satisfaits de cette campagne, pour laquelle nous avons une gamme toujours large (2 FIP et un mandat de gestion) répondant aux attentes des clients.

Elle a été l'occasion pour nous d'élargir notre réseau de distribution et de devenir encore plus pondéreux chez nos partenaires existants. »



KARINE ALET
Directrice de la Distribution

MIDI CAPITAL LANCE SA NOUVELLE GAMME DE PRODUITS POUR RÉDUIRE L'IR OU L'ISF



LE FIP PERFORMANCE EXPORT

DES ENTREPRISES JUGÉES MATURES ET DYNAMIQUES ORIENTÉES VERS L'INTERNATIONAL.

UNE RÉDUCTION IMMÉDIATE D'IMPÔT SUR LE REVENU DE 18% dans la limite de 2 160€ pour un célibataire et de 4 320€ pour un couple marié ou pacsé.

DES ENTREPRISES JUGÉES MATURES ET DYNAMIQUES...

Midi Capital ciblera principalement des sociétés ayant fait la démonstration de la pertinence de leur modèle économique et remplissant a minima l'un des 3 critères ci-dessous :

- 10 M€ de chiffre d'affaires ;
- 10 ans d'existence ;
- 10 % de croissance annuelle moyenne du chiffre d'affaires sur les 3 dernières années.

...TOURNÉES VERS L'INTERNATIONAL AVEC LES PROJETS DE :

- Développer leurs activités à l'export ;
- Créer ou renforcer une présence commerciale et/ou industrielle ;
- Financer des opérations de croissance externe au travers d'acquisitions sélectives.

UN PARTENARIAT PRIVILÉGIÉ AVEC PRAMEX INTERNATIONAL, spécialiste de l'implantation internationale des PME et ETI.



LE FIP CAPITAL SANTÉ PME

UN SECTEUR EN CROISSANCE, OFFRANT UNE FORTE VISIBILITÉ

- **18% DE RÉDUCTION IR**, dans la limite de 2 160€ pour un célibataire et de 4 320€ pour un couple marié ou pacsé, ou
- **50% DE RÉDUCTION ISF**, plafonnée à 18 000€.
- **UN SECTEUR EN PLEINE CROISSANCE** offrant une forte visibilité à long terme, selon Midi Capital : la Santé, et plus particulièrement les marchés de l'hébergement, des services et des dispositifs médicaux.
- **UN INVESTISSEMENT MAJORITAIREMENT EN OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS** réalisé par une Société de Gestion rompue à l'exercice des OC (10 ans d'expérience, 40 émissions d'OC, 31 % du portefeuille).
- **UN COMITÉ CONSULTATIF D'EXPERTS**, composé de professionnels de la santé et de chefs d'entreprise pour accompagner l'équipe dans ses choix.

L'attention du souscripteur est attirée sur les risques que comporte un investissement dans des FIP. Nous invitons ce dernier à lire attentivement la rubrique « Profil de risque et de rendement » du DICL (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) ainsi que la durée de blocage de chaque fonds avant toute souscription.



INFORMATION FINANCIÈRE AU 30/06/2012

LE BACK OFFICE

LA VISION DE JOAO-CARLOS MARTINS, RESPONSABLE DU SERVICE JURIDIQUE

« Le capital investissement n'a eu de cesse, ces dernières années, d'évoluer au niveau fiscal, au gré des différentes Lois de Finances, mais également d'un point de vue réglementaire et juridique. Que ce soit lors de la création d'un produit d'investissement, de sa commercialisation, de son suivi ou des investissements dans les PME qui le composent, le quotidien d'une société de gestion est jalonné de contrats. »

Midi Capital, au regard des spécificités de l'activité et de la nécessité de s'adapter aux contraintes de chaque PME, a fait le choix d'internaliser ce poste, tout en continuant de recourir occasionnellement à des avocats partenaires.



JOAO-CARLOS MARTINS
Responsable du service juridique

TABLEAU DES VL ET DES FRAIS

MILLÉSIME DU FONDS ou de souscription à des titres de capital ou donnant accès au capital de sociétés	ANNÉE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DES DISTRIBUTIONS EN € d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en € ; frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée au 31/12/N)											
			2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012*				
MILLÉSIME FIP AVANTAGE PME														
FIP Midi Capital 2004	2004	VL + distributions	475€	468€	529€	525€	502€	500€	445€	434€				
		Montant des frais	23€	42€	62€	81€	97€	116€	129€	138€				
FIP Avantage PME I	2008	VL + distributions					463€	532€	478€	458€				
		Montant des frais					31€	46€	66€	75€				
FIP Avantage PME II	2009	VL + distributions						518€	478€	444€				
		Montant des frais						23€	42€	52€				
FIP Avantage PME III	2010	VL + distributions								458€	472€			
		Montant des frais								21€	28€			
FIP Avantage PME IV	2011	VL + distributions										487€		
		Montant des frais										7€		
MILLÉSIME FIP MEZZANO														
FIP Mezzano I	2009	VL + distributions							514€	472€	475€			
		Montant des frais							22€	43€	54€			
FIP Mezzano II	2011	VL + distributions										492€		
		Montant des frais										0€		
FIP Mezzano III	2011	VL + distributions										481€		
		Montant des frais										7€		
MILLÉSIME FIP AVANTAGE ISF														
FIP Avantage ISF I	2009	VL + distributions						453€	505€	416€	401€			
		Montant des frais						11€	24€	39€	48€			
FIP Avantage ISF II	2011	VL + distributions										498€		
		Montant des frais										16€		
MILLÉSIME FCPI														
FCPI Economie Durable	2010	VL + distributions									454€	477€		
		Montant des frais									23€	32€		
FCPI Small Cap Value	2011	VL + distributions										476€		
		Montant des frais										10€		
MILLÉSIME FIP CAPITAL SANTÉ PME														
FIP Capital Santé PME	2012	VL + distributions											NA	
		Montant des frais											NA	

* Montant des frais 2012 calculé sur 6 mois



INFORMATION FINANCIÈRE AU 30/06/2012

CRÉATION DÉCEMBRE 2004

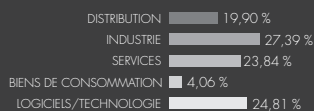
DURÉE DE VIE 8 À 10 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 159,37 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 13,11 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 1,86 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP MIDI CAPITAL 2004

Le FIP Midi Capital 2004, entré en pré-liquidation en juin 2011, a réalisé sa 1^{ère} distribution en novembre 2011, à hauteur de 55% de la valeur nominale. Initialement investi dans 16 PME, le Fonds a enregistré 8 cessions totales et 2 cessions partielles de PME, générant une plus-value de 0,5M€. La partie libre a également généré une plus-value de 0,3M€.

L'équipe de gestion travaille activement à la liquidation des dernières participations afin de distribuer, dans les meilleurs délais et conditions, le solde des actifs. Dans cet objectif, la société de gestion a informé les porteurs de parts de la prorogation de la durée de vie du Fonds pour une première période de 1 an.

CRÉATION DÉCEMBRE 2008

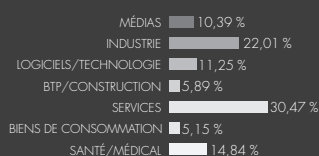
DURÉE DE VIE 8 À 10 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 458,57 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 8,29 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 2,44 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP AVANTAGE PME I

Ce Fonds a terminé sa phase d'investissement. Midi Capital veille désormais à la gestion et au suivi de ses participations et devrait réaliser ses 1^{ères} cessions en 2013. Investi à hauteur de 3,4M€, soit 84% des souscriptions reçues, dans 16 PME, ce Fonds offre une forte diversification de ses actifs, à la fois financière et sectorielle.

L'estimation des actifs investis en PME de proximité du Fonds, et ce dans un contexte économique difficile depuis sa création, affiche au 30 juin 2012 un potentiel de plus-value de 0,2M€, soit 4,6% de l'actif.

CRÉATION JUIN 2009

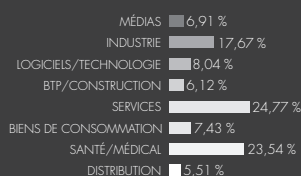
DURÉE DE VIE 8 À 10 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 401,53 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 19,69 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 7,05 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP AVANTAGE ISF

Ce Fonds est investi au 30 juin 2012 dans 19 PME de proximité, pour 82 % des souscriptions reçues (dont 12% en obligations convertibles en actions et comptes courants). Pour rappel, ce Fonds, lancé en juin 2009, disposait d'un taux d'investissement éligible à la réduction fiscale de 70%. Il a par conséquent atteint ses objectifs.

Dans le contexte économique actuel, un quart environ des PME constituant la part éligible connaît des difficultés. La moins-value latente s'élève à 600 K€, sur un encours global de 6M€. Dans le but de redresser la valeur liquidative du Fonds, l'équipe de gestion travaille activement à l'accompagnement et à la recherche d'opportunités pour les PME concernées. Sur le 1^{er} semestre 2012, la partie libre s'est appréciée de 3,06%.

CRÉATION DÉCEMBRE 2009

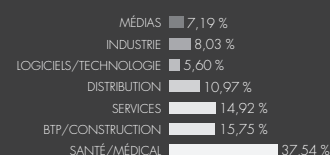
DURÉE DE VIE 8 À 10 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 444,92 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 11,02 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 4,56 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP AVANTAGE PME II

Ce Fonds, lancé en pleine mouvance fiscale et économique, a atteint ses objectifs d'investissement. Il présente une forte diversification à la fois financière (actif réparti sur 16 lignes contre 6 minimum réglementairement) et sectorielle qui lui offre de bonnes perspectives de rebond, et ce malgré la constatation de 2 investissements en forte moins-value (WATTECO et RG Groupe), dont la provision représente 12% des souscriptions initiales.

Le solde, géré en délégation financière auprès d'Amilton Asset Management, présente également une forte répartition du risque par actifs (50 lignes pour un encours investi au 30 juin 2012 de 0,8M€, soit 9,2% des souscriptions reçues) et s'est apprécié sur le semestre de 3,67%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



INFORMATION FINANCIÈRE AU 30/06/2012

CRÉATION DÉCEMBRE 2009

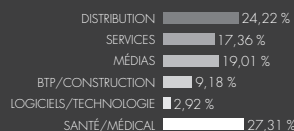
DURÉE DE VIE 5,5 À 7,5 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 475,03 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 4,99 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 2,03 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP MEZZANO

Ce Fonds, à thématique obligataire, est investi à hauteur de 67% des souscriptions initiales dans 13 PME de proximité présentant une forte diversification en matière de secteurs d'activité.

La partie éligible est constituée à 72% d'obligations convertibles en actions. L'estimation des actifs investis en PME de proximité du Fonds, et ce dans un contexte économique difficile depuis sa création, affiche une plus-value latente de 122K€.

Au 30 juin 2012, la partie libre représente 23,2% de l'encours initial. Sur le 1^{er} semestre 2012, elle s'est appréciée de 5,07%.

CRÉATION DÉCEMBRE 2010

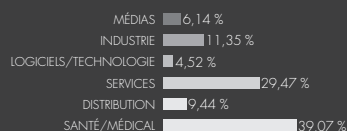
DURÉE DE VIE 8 À 10 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 472,31 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 5,54 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 3,73 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP AVANTAGE PME III

Ce FIP, constitué il y a 18 mois, détient des participations dans 11 PME (représentant 43,4% des souscriptions initiales) évoluant sur des secteurs d'activité variés. Il est investi pour 55% en actions et 45% en obligations convertibles en actions sur la partie PME.

L'essentiel du portefeuille a été investi depuis moins de 12 mois et est, par conséquent, évalué à la valeur historique.

Au 30 juin 2012, la partie libre représente 39,9% de l'encours initial. Sur le 1^{er} semestre 2012, elle enregistre une plus-value de 4,01%.

CRÉATION DÉCEMBRE 2010

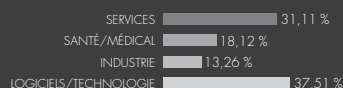
DURÉE DE VIE 8 À 10 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 477,34 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 4,53 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 3,04 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FCPI ÉCONOMIE DURABLE

1^{er} FCPI de Midi Capital, le FCPI Économie Durable détient des participations dans 6 PME innovantes (représentant 37,7% des souscriptions initiales). Investi pour l'essentiel depuis moins de 12 mois, le portefeuille est principalement évalué au coût historique.

Les titres cotés dans lesquels le Fonds a investi depuis sa constitution (Leif's Gowex, ConcoursMania et Custom Solutions) représentent 38% de l'encours en PME de proximité et présentent, selon la société de gestion, un bon potentiel de croissance.

Les actifs en attente d'investissement et la part libre (soit 53,7% des souscriptions au 30 juin 2012) sont gérés en délégation financière auprès d'Amilton Asset Management et se sont appréciés sur le 1^{er} semestre 2012 de 3,45%.

CRÉATION SEPTEMBRE 2011

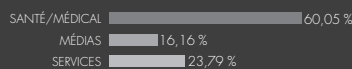
DURÉE DE VIE 5,5 À 7,5 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 492,08 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 1,58 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 2,11 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP MEZZANO II

Ce Fonds, constitué en septembre 2011, a déjà pris 5 participations (représentant 12,9% des souscriptions initiales) et continue sa phase d'investissement sur les 15 prochains mois. Il est actuellement investi pour 55% en actions et pour 45% en obligations convertibles en actions.

L'essentiel du portefeuille a été investi depuis moins de 12 mois et est par conséquent évalué à la valeur historique.

La partie libre représente 88,9% de l'encours initial. Compte tenu de l'objectif d'investissement à 100% en PME éligibles, la partie libre est essentiellement investie en produits monétaires. Sur le 1^{er} semestre 2012, elle enregistre une performance de +0,52%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



INFORMATION FINANCIÈRE AU 30/06/2012

CRÉATION SEPTEMBRE 2011

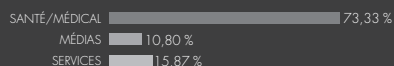
DURÉE DE VIE 7 À 10 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 498,65 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 0,27 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 0,36 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP AVANTAGE ISF II

Ce Fonds est actuellement en phase d'investissement et compte 6 PME à son actif (représentant 24,6% des souscriptions initiales), l'équipe de gestion disposant encore de 15 mois pour réaliser le reste des investissements. La partie investie en PME est composée pour 22% d'actions et pour 78% d'obligations convertibles en actions.

Les investissements ont été réalisés depuis moins de 12 mois et sont, par conséquent, évalués à leur valeur historique.

Au 30 juin 2012, la partie libre représente 74,4% de l'encours initial. Sur le 1^{er} semestre 2012, elle enregistre une performance de +4,1%.

CRÉATION DÉCEMBRE 2011

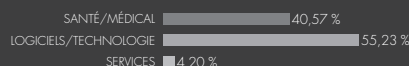
DURÉE DE VIE 6 À 8 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 476,15 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 4,77 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 9,31 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FCPI SMALL CAP VALUE

Ce Fonds est actuellement en phase d'investissement et compte, au 30 juin 2012, 3 PME à son actif (représentant 10,5% des souscriptions initiales), l'équipe de gestion disposant encore de 18 mois pour réaliser le reste des investissements. La partie investie en PME est composée pour 66% d'actions et pour 34% d'obligations convertibles en actions.

Les investissements ont été réalisés depuis moins de 12 mois et sont, par conséquent, évalués à la valeur historique.

Au 30 juin 2012, la partie libre représente 80,8% de l'encours initial. Sur le 1^{er} semestre 2012, elle enregistre une performance de -0,6%.

CRÉATION DÉCEMBRE 2011

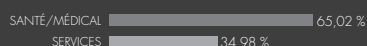
DURÉE DE VIE 7 À 10 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 487,77 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 2,45 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 4,83 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP AVANTAGE PME IV

Ce Fonds est actuellement en phase d'investissement et compte 5 participations (représentant 18,7% des souscriptions initiales). L'équipe de gestion dispose de 18 mois pour réaliser le reste des investissements. La partie PME est investie pour 14% en actions et 86% en obligations convertibles en actions.

Le portefeuille a été investi depuis moins de 12 mois et est, par conséquent, évalué à sa valeur historique.

Au 30 juin 2012, la partie libre représente 81,2% de l'encours initial. Sur le 1^{er} semestre 2012, elle se déprécie de 0,64%.

CRÉATION DÉCEMBRE 2011

DURÉE DE VIE 6 À 8 ANS

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2012 481,80 €

PERFORMANCE DEPUIS L'ORIGINE - 3,64 %

PERFORMANCE ANNUALISÉE - 7,15 %

SECTEURS D'ACTIVITÉ



FIP MEZZANO III

Ce Fonds a investi dans 5 PME (représentant 18,5% des souscriptions initiales) évoluant sur des secteurs d'activité variés. Il est, au 30 juin 2012, investi pour 14% en actions et 86% en obligations convertibles en actions sur la partie PME. L'équipe de gestion dispose de 18 mois pour réaliser le reste des investissements. Le portefeuille a été investi depuis moins de 12 mois et est, par conséquent, évalué à sa valeur historique.

Au 30 juin 2012, la partie libre représente 79,3% de l'encours initial. Sur le 1^{er} semestre 2012, elle se déprécie de 0,65%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

