

Un portefeuille dynamique de PME non cotées

## LE FONDS AU 31/03/2022



## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Société de gestion	123 IM
Date de premier investissement	27/02/2009
Forme juridique	FIP
Zone géographique	Ile-de-France, Provence-Alpes Côte d'Azur, Bourgogne, Rhône-Alpes
Type d'investissement	Mixte
Taux de réduction fiscale	35% ISF / 7,5% IR
Durée cible*	8 ans
Valeur nominale de la part	500€
Montant collecté	8 019 000€
Nombre de parts	16 038
Valeur liquidative au 31/03/2022**	22,54€
Actif net au 31/03/2022	361 565,52€

\*La durée cible d'investissement n'est ni garantie ni contractuelle. Elle ne constitue qu'un objectif de gestion. \*\*VL diminuée des distributions.

## PERFORMANCES AU 31/03/2022

6 mois	1 an	Depuis l'origine
-3,66%	-5,91%	-32,29%

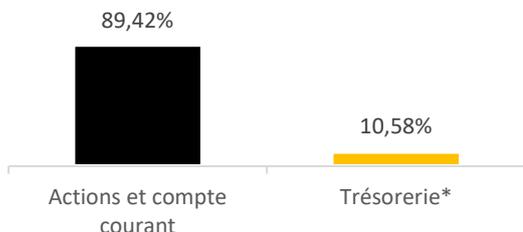
Performances nettes de frais de gestion, hors avantage fiscal et incluant les distributions.

## DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

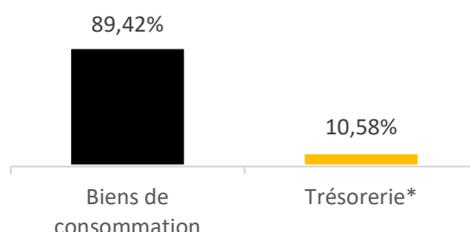
Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
03/05/2018	250€	50%
04/10/2019	50€	10%
03/11/2021	16€	3,20%
<b>TOTAL</b>	<b>316€</b>	<b>63,20%</b>

## RÉPARTITIONS DE L'ACTIF NET

### Par classe d'actif



### Par secteur



\*Trésorerie : monétaire + cash + créances + dettes

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 mars 2022, le Fonds 123Capital PME II possède encore 1 ligne en portefeuille et poursuit sa phase de liquidation. Le Fonds a réalisé une performance de -3,66% sur le dernier semestre. Sur la période, nous avons effectué la cession d'Aqui'PME avec un multiple réalisé de 0,13x et de Jobintree avec un multiple réalisé de 0,01x.

La société Unowhy, connaît sur l'exercice 2021 un volume d'affaires conforme à 2020 mais avec des marges sous pression compte tenu des tensions sur les approvisionnements depuis la Chine. A ce stade seule la région Ile-de-France est encore cliente, ce qui a malheureusement fait échouer le process de vente engagé. Nous sommes entrés en discussion avec le management sur la reprise de nos titres mais l'offre est en-dessous de nos espérances. Pour ces différentes raisons, nos titres ont été valorisés selon un multiple de marché décoté de 50%.

La société de gestion ne prend plus de frais de gestion depuis mai 2018.

**Au 31 mars 2022, la valeur liquidative du Fonds est de 22,54€ (diminuée des distributions).**

Informations confidentielles et à destination exclusive des porteurs de parts. Valorisations des participations données à titre purement indicatif et déterminées selon la règle de la juste valeur, ne constituant en aucun cas un engagement de la société de gestion. Données transmises par le partenaire exploitant et ne sauraient engager la responsabilité de 123 IM. Seuls les comptes sociaux de la société, audités et certifiés par les organismes de gestion agréés, peuvent faire foi. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements passés ne présagent pas des investissements futurs. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.

## DESCRIPTIF DES PARTICIPATIONS EN PORTEFEUILLE

Participations	Secteur	Description de l'activité	Nature des titres non cotés	Pourcentage de l'actif net	Tendance de la ligne
UNOWHY (EBOOK)	Biens de consommation	Fabriquant de tablettes tactiles destinées à la cuisine et à l'éducation	Actions	89,42%	
<b>1 participation en portefeuille au 31/03/2022</b>					

## DESCRIPTIF DES CESSIONS RÉALISÉES

Nom	Date de cession	Multiple réalisé
Alois Investissement	15/04/2010	Moins de 1x
Holding de Sartrouville	30/12/2010	Entre 1 et 2x
Video Agency	07/12/2012	Moins de 1x
Pom'Alliance	11/10/2013	Entre 1 et 2x
123Capucines IV	30/09/2015	Moins de 1x
Opera Engine Finance	29/04/2016	Entre 1 et 2x
AM Services	29/07/2016	Moins de 1x
GSA Immobilier SCI	31/10/2016	Moins de 1x
Grand Sud Accueil	31/10/2016	Entre 1 et 2x
Nova SN 309	15/02/2017	Entre 1 et 2x
Nova SN 275	15/02/2017	Entre 1 et 2x
Sorec	26/06/2017	Moins de 1x
Redman Promotion Bureaux	81/08/2017	Entre 1 et 2x
Fixo Capital	18/09/2017	Moins de 1x
AM Froid	11/10/2017	Moins de 1x
Tecnisun	31/10/2017	Moins de 1x
Philogeris Résidence	31/10/2017	Entre 1 et 2x
Résideal Santé	03/11/2017	Entre 1 et 2x
123Wagon	01/02/2018	Entre 1 et 2x
Milan noir	27/12/2019	Entre 2 et 3x
Redman Promotion Logements	27/12/2019	Moins de 1x
Song	18/12/2019	Entre 2 et 3x
123 ELIT	06/01/2020	Moins de 1x
Roosevel TDIS	31/07/2020	Moins de 1x
Capucines Distribution	09/02/2020	Entre 1 et 2x
Backimmo	17/02/2020	Entre 1 et 2x
Transatlantic	15/04/2021	Entre 1 et 2x
Jobintree	19/10/2021	Moins de 1x
Aqui'PME	11/03/2022	Moins de 1x
<b>29 lignes cédées au 31/03/2022</b>		

Informations confidentielles et à destination exclusive des porteurs de parts. Valorisations des participations données à titre purement indicatif et déterminées selon la règle de la juste valeur, ne constituant en aucun cas un engagement de la société de gestion. Données transmises par le partenaire exploitant et ne sauraient engager la responsabilité d'123 IM. Seuls les comptes sociaux de la société, audités et certifiés par les organismes de gestion agréés, peuvent faire foi. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les investissements passés ne présagent pas des investissements futurs. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.

## TABLEAU DES FRAIS CUMULÉS, VALEURS LIQUIDATIVES ET DISTRIBUTIONS D'AVOIRS (€)

Fonds 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, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en euros; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)																	
			31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
123EXPANSION	2004	VL + distributions	500,00	534,00	517,60	504,55	465,97	349,88	289,97	269,55	253,04	235,37	240,17	258,26	275,24	267,37	268,29	256,06	241,73	243,81
		Frais cumulés		19.8061	41.7845	62.4820	83.5459	103.1845	118.4463	130.93	144.3069	153.0439	160.8374	162.0019	163.0308	164.0597	164.8364	165.9402	167.0439	167.4475
123MULTINOVA 4 A1	2006	VL + distributions			500,00	484,85	463,50	460,93	492,84	592,34	663,71	900,10	917,38	1 136,17	1 084,54	1 061,07	1 027,90	1 041,01	1 036,14	1 030,00
		Frais cumulés			8.1063	24.3364	43.7331	62.3486	82.3664	106.3327	133.9800	164.4315	198.1581	238.3215	262.3846	263.8351	264.8799	265.9250	266.9701	267.0222
123MULTINOVA 4 A2	2006	VL + distributions			500,00	473,57	441,92	410,43	436,97	547,13	612,15	790,33	842,26	1 045,31	993,78	970,01	937,14	948,07	942,96	935,00
		Frais cumulés			7.7547	23.9608	42.9884	60.6373	82.4674	104.3192	129.7559	157.8212	189.8881	228.1931	251.2940	253.2050	254.8452	256.4960	258.1267	256.1106
123EXPANSION 2	2006	VL + distributions			500,00	498,30	445,59	485,30	464,71	479,37	491,15	497,54	474,47	481,56	517,84	541,04	541,92	568,38	577,86	586,47
		Frais cumulés			18.3183	39.2275	58.5299	77.4268	96.5019	115.6345	135.8234	155.7372	171.7028	186.0393	193.6091	194.6699	195.7778	196.8859	197.9941	196.1048
123EXPANSION 3	2007	VL + distributions			500,00	476,33	464,30	443,42	439,45	427,01	392,08	386,23	370,66	427,05	432,75	438,88	454,47	468,96	479,35	479,35
		Frais cumulés			8.6733	29.1487	47.7698	66.1747	84.1775	102.1342	118.8490	135.0273	148.3215	161.0786	170.9407	172.2202	173.7222	175.2242	176.7100	
PREMIUM PME	2007	VL + distributions			500,00	476,06	477,27	463,03	440,64	427,46	378,33	379,58	374,46	420,35	405,20	409,30	414,07	424,97	429,81	429,81
		Frais cumulés			8.3700	29.0674	51.2807	73.0296	94.1213	115.0166	133.6927	152.4787	168.7411	184.0185	194.1731	197.7271	201.6209	205.5147	208.7353	
123CAPITAL PME	2008	VL + distributions			484,26	475,05	456,14	437,81	402,75	366,80	344,72	345,10	336,99	346,23	345,57	354,80	354,80	368,15	378,4	378,4
		Frais cumulés			19.3311	38.2060	56.6859	74.1930	90.9736	106.0784	120.2462	134.1520	147.9525	159.3135	161.2010	162.0504	162.8997	163.2516		
123MULTICAP	2008	VL + distributions			500,00	480,03	479,65	465,06	495,95	496,77	509,04	561,40	531,99	448,66	363,74	376,17	394,36	408,52	408,52	408,52
		Frais cumulés			7.4463	25.5324	46.0004	66.3807	87.2167	108.3416	130.2847	146.8031	162.2813	171.6587	177.4719	179.9187	182.3655	184.0747		
123TRANSMISSION	2008	VL + distributions			500,00	481,89	471,96	482,22	461,72	434,07	416,31	438,06	443,18	438,88	437,75	438,49	437,51	440,00	440,00	440,00
		Frais cumulés			7.5874	24.6403	44.2885	63.8380	83.2299	101.4508	118.8483	136.4541	154.7886	167.2434	173.0020	174.4053	174.8848			
123CAPITAL PME 2	2009	VL + distributions			485,76	459,92	445,10	423,60	373,30	335,13	333,52	329,44	390,34	338,95	338,62	344,34	351,41	351,41	351,41	351,41
		Frais cumulés			18.5712	39.3533	58.5062	77.0101	93.7238	109.0777	124.0350	139.0518	155.1076	165.4262	168.8790	171.2705	173.0163			
PREMIUM PME II	2009	VL + distributions			500,00	460,43	428,71	404,12	350,74	310,43	297,67	275,58	281,68	262,21	265,14	272,26	281,19	281,19	281,19	281,19
		Frais cumulés			9.4996	24.6403	44.2885	64.9727	85.8223	106.7462	127.2511	149.5666	173.0651	195.9368	219.2237	234.4087	246.2397	258.0707		
123CAPITALISATION	2010	VL + distributions			499,72	500,86	479,47	485,33	478,52	469,89	465,98	498,68	488,50	488,50	475,74	460,11	470,600	470,600	470,600	470,600
		Frais cumulés			15.2235	0,0033	0,0099	0,0195	0,0491	0,0987	0,1483	0,1979	0,2475	0,2971	0,3467	0,3963	0,4459	0,4955	0,5451	0,5947
123CAPITALISATION 2	2011	VL + distributions			1,00	0,9672	0,9974	1,0140	0,9467	0,9676	0,9574	0,9715	0,9930	0,9888	0,9762	0,9762	0,9762	0,9762	0,9762	0,9762
		Frais cumulés			0,0033	0,0099	0,0195	0,0491	0,0987	0,1483	0,1979	0,2475	0,2971	0,3467	0,3963	0,4459	0,4955	0,5451	0,5947	0,6443
123CAPITALISATION 3	2011	VL + distributions			1,00	0,9675	0,9977	1,0145	0,9470	0,9683	0,9586	0,9721	0,9936	0,9894	0,9768	0,9768	0,9768	0,9768	0,9768	0,9768
		Frais cumulés			0,0033	0,0099	0,0195	0,0491	0,0987	0,1483	0,1979	0,2475	0,2971	0,3467	0,3963	0,4459	0,4955	0,5451	0,5947	0,6443
123PATRIMOINE I	2011	VL + distributions			1,00	0,9739	0,9703	0,9810	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852	0,9852
		Frais cumulés			0,0122	0,0520	0,0917	0,1313	0,1709	0,2105	0,2501	0,2897	0,3293	0,3689	0,4085	0,4481	0,4877	0,5273	0,5669	0,6065
123PATRIMOINE II	2011	VL + distributions			1,00	0,9781	0,9766	0,9882	0,9920	1,0118	1,0251	1,0138	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088
		Frais cumulés			0,0102	0,0497	0,0894	0,1290	0,1686	0,2083	0,2479	0,2875	0,3271	0,3667	0,4063	0,4459	0,4855	0,5251	0,5647	0,6043
123SF2012	2012	VL + distributions			0,9785	0,9623	0,9740	0,9758	0,9813	1,0369	1,0332	0,9935	0,9881	0,9909	0,9909	0,9909	0,9909	0,9909	0,9909	0,9909
		Frais cumulés			0,0359	0,0755	0,1151	0,1547	0,1943	0,2339	0,2735	0,3131	0,3527	0,3923	0,4319	0,4715	0,5111	0,5507	0,5903	0,6299
123R2012	2012	VL + distributions			1,00	0,9626	0,9615	0,9382	0,9163	0,8812	0,8774	0,8994	0,7774	0,7282	0,7282	0,7282	0,7282	0,7282	0,7282	0,7282
		Frais cumulés			0,0125	0,0523	0,0919	0,1315	0,1711	0,2107	0,2503	0,2899	0,3295	0,3691	0,4087	0,4483	0,4879	0,5275	0,5671	0,6067
123CAPITALISATION 2012	2012	VL + distributions			0,9798	0,9640	0,9793	0,9795	0,9915	1,0566	1,0576	1,0228	0,9503	0,9509	0,9509	0,9509	0,9509	0,9509	0,9509	0,9509
		Frais cumulés			0,0332	0,0727	0,1123	0,1519	0,1915	0,2311	0,2707	0,3103	0,3499	0,3895	0,4291	0,4687	0,5083	0,5479	0,5875	0,6271
123PATRIMOINE 2012	2012	VL + distributions			1,00	0,9659	0,9649	0,9422	0,9179	0,8824	0,8801	0,9007	0,7781	0,7304	0,7304	0,7304	0,7304	0,7304	0,7304	0,7304
		Frais cumulés			0,0104	0,0500	0,0896	0,1292	0,1688	0,2084	0,2480	0,2876	0,3272	0,3668	0,4064	0,4460	0,4856	0,5252	0,5648	0,6044
123SF2013	2013	VL + distributions			0,9759	0,9405	0,9158	0,8639	0,8770	0,9301	0,9805	1,0713	1,0941	1,0941	1,0941	1,0941	1,0941	1,0941	1,0941	1,0941
		Frais cumulés			0,0361	0,0768	0,1174	0,1581	0,1987	0,2394	0,2801	0,3207	0,3614	0,4021	0,4427	0,4834	0,5241	0,5647	0,6054	0,6461
123PATRIMOINE 2013	2013	VL + distributions			1,00	0,9784	0,9776	0,9882	0,9920	1,0118	1,0251	1,0138	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088	1,0088
		Frais cumulés			0,0167	0,0380	0,0588	0,1004	0,1420	0,1836	0,2252	0,2668	0,3084	0,3499	0,3915	0,4331	0,4747	0,5163	0,5579	0,5995
123R2013	2013	VL + distributions			1,00	0,9612	0,9517	0,9668	0,9782	0,9527	0,9594	0,9832	0,9785	0,9785	0,9785	0,9785	0,9785	0,9785	0,9785	0,9785
		Frais cumulés			0,0147	0,0543	0,0939	0,1335	0,1731	0,2127	0,2523	0,2919	0,3315	0,3711	0,4107	0,4503	0,4899	0,5295	0,5691	0,6087
123SF 2014	2014	VL + distributions			0,9747	0,9394	0,9300	0,8938	0,8929	0,9117	0,9363	0,9609	0,9855	1,0101	1,0101	1,0101	1,0101	1,0101	1,0101	1,0101
		Frais cumulés			0,0371	0,0767	0,1163	0,1559	0,1955	0,2351	0,2747	0,3143	0,3539	0,3935	0,4331	0,4727	0,5123	0,5519	0,5915	0,6311
123PATRIMOINE II	2014	VL + distributions			0,0161	0,0558	0,0954	0,1350	0,1746	0,2142	0,2538	0,2934	0,3330	0,3726	0,4122	0,4518	0,4914	0,5310	0,5706	0,6102
		Frais cumulés			0,00	0,0160	0,0319	0,0478	0,0637	0,0796	0,0955	0,1114	0,1273							