

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%

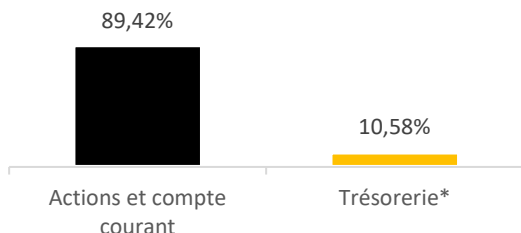
Performances nettes de frais de gestion, hors avantage fiscal et incluant les distributions.

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

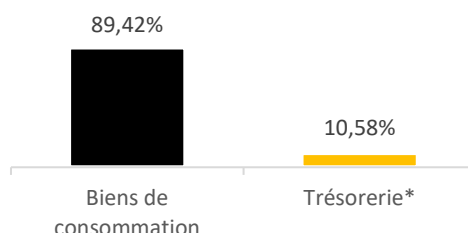
Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
03/05/2018	250€	50%
04/10/2019	50€	10%
03/11/2021	16€	3,20%
TOTAL	316€	63,20%

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%	
1 participation en portefeuille au 31/03/2022					

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
Philogeries 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
29 lignes cédées au 31/03/2022		

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.

