

LE FONDS AU 31/03/2022

23
PME
En portefeuille

25
Lignes
Cédées

2022
Suivi
Des participations

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Société de gestion	123 IM
Date de premier investissement	06/11/2014
Forme juridique	FIP
Zone géographique	Bourgogne, Ile-de-France, Provence-Alpes Côte D'azur, Rhône-Alpes
Type d'investissement	Actions, Obligations
Taux de réduction fiscale	18% IR 50% ISF
Durée cible*	6,5 ans
Valeur nominale de la part	1€
Montant collecté	63 761 476€
Nombre de parts	63 761 476
Valeur liquidative au 31/03/2022**	0,8124€
Actif net au 31/03/2022	51 804 156,89€

*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
+1,35%	+2,72%	+2,24%

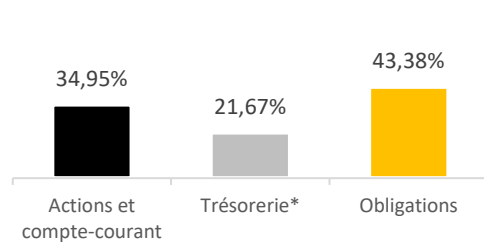
Performances nettes de frais de gestion, hors avantage fiscal et incluant les distributions.

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

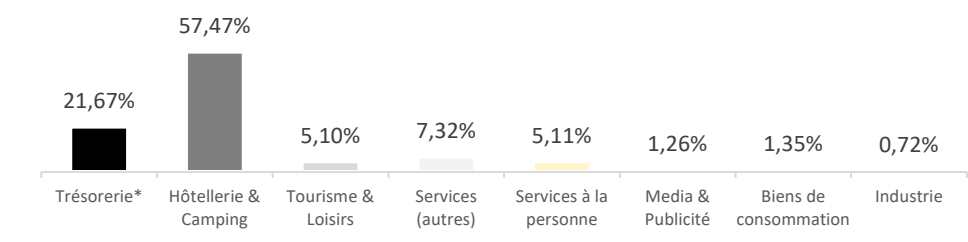
Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
28/10/2021	0,21€	21%
TOTAL	0,21€	21%

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 123Patrimoine III détient 27 lignes en portefeuille et a réalisé une performance de +1,35% sur le dernier semestre. Sur la période, nous avons procédé à la cession de la SPFPL Poly Pharma Holding avec un multiple réalisé de 1,23x.

Parmi les 27 participations en portefeuille, certaines ont bien résisté.

- La société **ABC Hôtel** détient un groupe de 6 hôtels (murs et fonds de commerce) sous enseigne Ibis et Ibis Budget situés en régions Bourgogne, Auvergne et Centre. Comme beaucoup d'établissements du secteur du tourisme, la structure a fortement été impactée par la crise sanitaire ce qui s'est traduit par une baisse conséquente du chiffre d'affaires et du résultat ainsi que l'augmentation de la dette nette. Notre partenaire nous a fait une offre en avril 2022 sur la base d'un TRI global de 11,5%. La cession devrait se réaliser sur le deuxième semestre 2022. Ainsi, la valorisation de nos titres s'établit sur le prix de l'offre reçue.
- La société **Bobigny budget** détient l'hôtel Ibis Budget de Bobigny (murs et fonds de commerce) de 113 chambres en 2*. Dans le cadre de la pandémie, l'établissement a été réquisitionné par l'état, ce qui a permis de maintenir le chiffre d'affaires à fin août au même niveau que l'exercice précédent. Un protocole de vente a été signé en mai 2021. L'opération prévoit l'acquisition de nouvelles actions et de nouvelles obligations. Nos obligations sont valorisées au nominal et intérêts courus, nos actions 2016 sont valorisées au prorata de la levée d'option et nos actions 2021 au prix du marché.
- Eco Lodge** est une société qui détient 2 campings. Depuis la réouverture à la fin du troisième confinement, les performances sont très bonnes et les perspectives à venir sont très encourageantes. Pour donner suite à ces bonnes performances réalisées sur l'exercice 2021, nous supprimons la décote covid et valorisons la société au nominal et intérêts courus, soit une performance de +8% sur le semestre.
- La société **Hold Feyzin** détient deux hôtels à Villejust et un autre à Feyzin. Les hôtels ont été entièrement rénovés respectivement en 2016 et 2014. Afin de faire face à la perte de chiffre d'affaires entraînée par la fermeture liée aux confinements successifs, le partenaire a mis en place toutes les mesures à sa disposition pour faire face à l'impact de la crise du covid19 (reports d'échéances bancaires, obtention de PGE, reports de charges ...). Par prudence, sur l'exercice 2020, nous avons retenu une décote forfaitaire de 15% sur la valeur des hôtels que nous relevons de 5 points sur 2021. La valorisation s'établit donc à 94% du nominal, soit une performance de nos titres de +5% sur le semestre.

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.

- Le groupe **Kaizen concept** (ex-Lou) exploite un parc de 10 brasseries à Lyon. La crise sanitaire a impliqué une fermeture totale et obligatoire des établissements. Ce « temps d'arrêt » a été exploité par le Groupe pour affiner sa stratégie : changement de nom "Kaizen», cession de plusieurs actifs et acquisition de nouveaux restaurants. Le Groupe continue à être soutenu par les établissements bancaires dans ses projets d'acquisitions et est en discussion avec notamment la BPI sur le refinancement de nos obligations. Cependant dans l'attente de l'offre définitive de refinancement de nos obligations convertibles, en l'absence de visibilité due au secteur et des résultats du premier semestre 2022, nous décidons de reprendre la provision historique sur nos obligations et de les valoriser au nominal et intérêts courus, soit une revalorisation de 10 points sur le semestre.
- La société **Campa Chambéry** détient l'Hôtel Gril de Chambéry. Nous avons reçu une offre ferme de rachat en décembre 2021 proche du nominal. Nous valorisons donc nos actions sur la base de cette offre reçue, soit une progression de 5 points sur le semestre.
- La société **ASD la Coupole** détient 172 autorisations de lits et 24 lits d'EHPAD et a comme objectif de regrouper ses actifs dans 2 EHPAD avec une ouverture prévue le 3^{ème} trimestre 2023. Dans le cadre de l'augmentation de capital qui finance la construction de 2 bâtiments, un expert indépendant a été mandaté afin de valoriser le groupe ASD et déterminer le prix de souscription de l'action qui ressort au nominal. Nous retenons donc cette valorisation pour nos actions au 31/03/2022.

A contrario, d'autres lignes ont été plus impactées.

- La société **Fitzzy** est une société holding qui investit dans les salles de sport. Celle-ci a fortement été impactée par la crise sanitaire. Malgré une reprise timide, l'activité de la société suit les tendances de marché à -40% sur le semestre. Au vu de ce contexte sectoriel compliqué, nous avons totalement provisionné la ligne.
- Le groupe **Instantys** détient et exploite 4 restaurants et un hôtel Ibis style à Crolles (murs et fonds de commerce). Les établissements ont été fermés jusqu'à la fin du dernier confinement fin mai. Durant cette période, les établissements ont mis en place la vente à emporter et les résultats de l'été ont été bons. Par manque de visibilité sur l'exercice 2022, nous maintenons une décote de 10 % pour la valorisation des restaurants. Nos titres ressortent dépréciés de 45%.
- La société **Racine II** est une holding qui détient 5 hôtels (murs et fonds de commerce) via 3 participations. La crise sanitaire de Covid-19 a fortement impacté l'activité des hôtels sur 2021. Toutefois, les réservations affectées laissent présager des performances correctes pour les exercices à venir mais par manque de visibilité nous déprécions nos actions de 16%.

Les autres participations en portefeuille restent stables sur la période. **Au 31 mars 2022, la valeur liquidative du Fonds est de 0,8124€ (diminuée des distributions).**

DESCRIPTIF DES PARTICIPATIONS EN PORTEFEUILLE

Participation	Secteur	Description de l'activité	Nature des titres non cotés	Pourcentage de l'actif net	Tendance de la ligne
Bobigny Budget	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel Ibis Budget 2 étoiles de 113 chambres situé à Bobigny	Actions et obligations	5,99%	▲
Campa Chambéry	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel 3 étoiles de 55 chambres sous enseigne Campanile situé à Chambéry	Actions	1,56%	▬
Campa Montesson	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel 3 étoiles de 55 chambres sous enseigne Campanile situé à Montesson	Actions	0,97%	▬
Eco Lodge de L'Etoile d'Argens	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation du Camping Étoile d'Argens 4 étoiles de 470 emplacements situé à Fréjus	Obligations	14,84%	▬
GDH Holding	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel 3 étoiles de 44 chambres situé à Bourg la Reine	Obligations	6,55%	▬
Groupe Massey	Hôtellerie & Camping	Développement du Groupe Massey exploitant des brasseries à Lyon sous l'enseigne « L'endroit »	Actions, obligations et compte-courant	2,02%	▬
Hôtel Grill de Chambéry	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel 3 étoiles de 55 chambres sous enseigne Campanile situé à Chambéry	Actions	0,27%	▬
Résidathènes	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel 3 étoiles composé de 44 chambres situé dans le 9 ^{ème} arrondissement de Paris	Actions et obligations	3,18%	▬
Saint Maur Styles	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel Ibis Style 3 étoiles de 75 chambres situé à Saint Maur	Actions et obligations	3,78%	▬
SEHB	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un hôtel 3 étoiles de 47 chambres sous enseigne Ibis Style situé à Bourg-en-Bresse	Actions	0,95%	▲
ABC HOTELS (ex SHMC SARA)	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'un portefeuille de 8 hôtels entre 2 et 3 étoiles sous enseigne Ibis, situés en région Centre-Val de Loire et exploités par HPVA	Actions et obligations	3,19%	▲
Hotelière Montparnasse Luxembourg	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation de l'Hôtel NOVANOX dans le 6 ^{ème} arrondissement de Paris	Actions et compte-courant	3,28%	▲
Société Hotelière Roannaise	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation de l'hôtel Campanile (murs et fonds de commerce) à Roanne	Actions	2,47%	▬
Racine II	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation de l'hôtel Première Classe Nevers ainsi que le	Actions	1,37%	▬

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.

		Manoir de Gressy (murs et fonds de commerce)			
Hold Feyzin	Hôtellerie & Camping	Détention et exploitation d'hôtels en France	Actions	7,05%	
Catlante	Tourisme & Loisirs	Leader français de la croisière en catamaran à destination du grand public	Actions	5,10%	=
INSTANTYS	Services (autres)	Détention et exploitation des Buffalo Grill et d'un hôtel à Crolles et Voiron ainsi que la création d'un Buffalo Grill à Salon de Provence	Actions et compte-courant	2,00%	↗
LOU (ex SAS PTC)	Services (autres)	Groupe Lou : exploitant d'un parc de 10 bars / brasserie à Lyon	Obligations	5,32%	↗
Fitizi	Services (autres)	Quatre fonds de commerce de salles de sport situées à Bron, Bouc Bel Air, Ecully et Wittenheim	Actions et obligations	0,00%*	=
ASD COUPOLE	Services à la personne	Détention et exploitation de la Résidence Maguen dans le 5ème arrondissement de Marseille	Actions	5,11%	=
Capucines Series	Media & Publicité	Production et distribution de séries TV à dimension	Actions	1,26%	=
Sportlife	Biens de consommation	Magasin Intersport de Orgeval (78)	Actions et obligations	1,35%	↗
LXA Green Times	Industrie	Achat et location de moteurs d'avions	Actions	0,72%	=
23 participations en portefeuille au 31/03/2022					

*Ligne provisionnée mais pas encore cédée.

DESCRIPTIF DES CESSIONS RÉALISÉES

Nom	Date de cession	Multiple réalisé
Arpilabe 2	14/12/2016	1x
Arpilabe Développement	15/12/2016	1x
Maison Molière	20/04/2018	Entre 1 et 2x
Hôtelière des Batignolles	05/07/2018	Entre 1 et 2x
Nafilyan & Partners	31/12/2019	Entre 1 et 2x
NP Croissance	04/12/2019	Entre 1 et 2x
NP Développement	04/12/2019	Entre 1 et 2x
NP Expansion Rive Gauche	04/12/2019	Entre 1 et 2x
NP Expansion SAS	04/12/2019	Entre 1 et 2x
Pharmacie du Champs de Mars	04/02/2020	Entre 1 et 2x
IECM	13/05/2020	Entre 1 et 2x
Sup de Web	13/05/2020	Entre 1 et 2x
Holdco Bologne	14/05/2020	Entre 1 et 2x
Egilope	27/05/2020	Entre 1 et 2x
3V Hôtels	05/06/2020	Entre 1 et 2x
Hôtel Grill de Feyzin	24/11/2020	Moins de 1x
Hôtel Grill de Montesson	01/03/2021	Moins de 1x
Pharmacie de Montreuil	10/03/2021	Entre 1 et 2x
Leda	08/04/2021	Moins de 1x
Nicea	24/06/2021	Moins de 1x
123Capelli	29/06/2021	Entre 1 et 2x
Neos	30/11/2021	Entre 1 et 2x
Le Château de la Malle	30/11/2021	Entre 1 et 2x
Manderley	20/12/2021	Entre 1 et 2x
SPFPL Poly Pharma Holding	24/01/2022	Entre 1 et 2x
25 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.

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	460,53	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	196,1581	238,3215	262,3846	263,8351	264,8799	265,9250	266,9701	267,6022		
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	256,4860	258,1267	259,1106		
123EXPANSION 2	2006	VL + distributions		500,00	496,30	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	135,6234	155,7372	171,7028	186,0393	193,6091	194,6699	195,7778	196,8859	197,9941	199,1048		
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	438,68	454,47	468,96	479,35		
		Frais cumulés	8,6733	29,1487	47,7688	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		
		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		500,00	480,03	469,04	466,06	465,06	456,06	446,06	436,06	426,06	416,06	406,06	396,06	386,06	376,06	366,06	356,06	
		Frais cumulés	19,3311	38,2060	56,8859	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	469,04	466,06	465,06	456,06	446,06	436,06	426,06	416,06	406,06	396,06	386,06	376,06	366,06	356,06	
		Frais cumulés	7,4463	25,5324	46,0904	66,3807	87,2167	108,3416	130,2847	146,8031	162,2913	171,6587	177,4719	179,9187	182,3655	184,0747				
123TRANSMISSION	2008	VL + distributions		500,00	481,89	471,96	462,03	452,10	442,17	432,24	422,31	412,38	402,45	392,52	382,59	372,66	362,73	352,80	342,87	
		Frais cumulés	7,5874	24,6403	44,2885	63,8380	83,2299	101,4508	118,8483	136,4541	154,7886	167,2434	171,5987	173,0020	174,4053	174,8848				
123CAPITAL PME 2	2009	VL + distributions		500,00	485,76	459,92	445,10	430,28	415,46	400,64	385,82	371,00	356,18	341,36	326,54	311,72	296,90	282,08	267,26	
		Frais cumulés	18,8512	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	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	9,4996	42,1345	73,9762	99,1344	125,2511	149,5666	173,0651	195,9388	219,2237	234,4087	246,2397	258,0707	258,0707					
123CAPITALISATION	2010	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	15,2235	34,9735	54,8233	74,6217	94,4211	114,2205	134,0199	144,9543	153,9886	153,9886	153,9886	153,9886						
123CAPITALISATION 2	2011	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0303	0,0699	0,1095	0,1491	0,1887	0,2283	0,2679	0,2957	0,2957	0,2957	0,2957							
123CAPITALISATION 3	2011	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,03	0,0696	0,1092	0,1488	0,1884	0,2280	0,2676	0,2954	0,2954	0,2954	0,2954							
123PATRIMOINE I	2011	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0122	0,0520	0,0917	0,1313	0,1709	0,2106	0,2502	0,2898	0,3385	0,3440	0,3440							
123PATRIMOINE II	2011	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0102	0,0497	0,0894	0,1290	0,1686	0,2083	0,2480	0,2876	0,3361	0,3416	0,3416							
123SF 2012	2012	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0359	0,0755	0,1151	0,1547	0,1943	0,2339	0,2666	0,2903	0,2903	0,2903								
123R2012	2012	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	1,00	0,9626	0,9615	0,9382	0,9163	0,8812	0,8774	0,8994	0,8774	0,8774								
123CAPITALISATION 2012	2012	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0332	0,0727	0,1123	0,1519	0,1915	0,2481	0,2962	0,3215	0,3215	0,3215								
123PATRIMOINE 2012	2012	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0104	0,0500	0,0896	0,1292	0,1689	0,2085	0,2482	0,2878	0,3056	0,3056								
123SF 2013	2013	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0361	0,0768	0,1164	0,1560	0,1956	0,2352	0,2690	0,2953	0,2953									
123PATRIMOINE 2013	2013	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0167	0,0380	0,0588	0,0804	0,1020	0,1236	0,1452	0,1668	0,1884	0,2100	0,2316	0,2532	0,2748	0,2964				
123R2013	2013	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	1,00	0,9612	0,9517	0,9668	0,9782	0,9527	0,9994	0,9832	0,9765									
123SF 2014	2014	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0371	0,0767	0,1163	0,1559	0,1955	0,2351	0,2747	0,2961	0,2961									
123PATRIMOINE II	2014	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0161	0,0558	0,0954	0,1350	0,1746	0,2142	0,2538	0,2934	0,2934									
SOLAIRE MAF 2014	2014	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	1,00	0,9553	0,9175	0,8429	0,8284	0,6772	0,5785	0,6980										
123MULTINOVA V	2014	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	0,0137	0,0834	0,1230	0,1627	0,2023	0,2419	0,2816	0,3183										
SOLAIRE MAF 2015	2015	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	1,00	1,0012	0,9867	1,0054	0,9973	0,9761	1,0208											
123FRANCE OPPORTUNITES	2015	VL + distributions		500,00	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	499,72	
		Frais cumulés	1,00	0,9889	0,9291	0,9622	0,991													