

## REPORTING

FIP  
123HORIZON  
PME 2018

VL au 31/03/2020



### Informations importantes

Nous attirons votre attention sur le fait que le présent reporting, bien que daté au 31 mars, intègre de manière exceptionnelle des éléments sur les événements survenus pendant la phase de confinement et donc pour partie postérieurs à cette date. Nous avons notamment pris en compte lors du calcul de la valorisation des sociétés détenues par le Fonds les premiers impacts perçus de la crise sanitaire Covid-19 sur leur valeur de marché. A ce titre et avant de pouvoir mesurer de manière plus précise les conséquences économiques du confinement, des décotes prudentielles et en ligne avec les quelques transactions que nous avons observées ont été prises en compte sur les secteurs les plus touchés tel que le Tourisme.

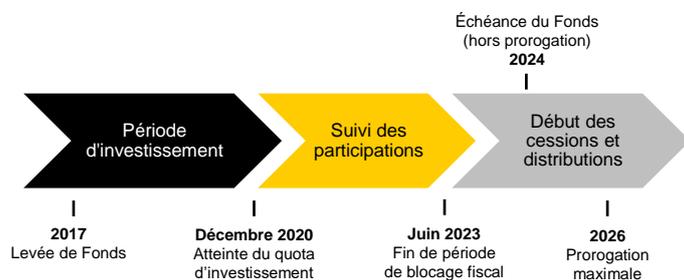
# – FIP 123HORIZON PME 2018 –

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

<b>Société de Gestion</b>	123 IM
<b>Date de premier investissement</b>	13/04/2018
<b>Forme juridique</b>	FIP
<b>Zone géographique</b>	Auvergne, Centre, Ile-de-France, Provence-Alpes-Côte-d'Azur, Rhône-Alpes
<b>Type d'investissement</b>	Actions, Obligations et Convertibles
<b>Taux de réduction fiscale</b>	18% IR
<b>Durée cible*</b>	6 ans
<b>Valeur nominale de la part</b>	1€
<b>Montant collecté</b>	5 386 645 €
<b>Valeur liquidative au 31/03/2020</b>	0,96€
<b>Actif net au 31/03/2020</b>	5 219 327€
<b>Nombre de PME en portefeuille</b>	5

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

## HORIZON D'INVESTISSEMENT



## PERFORMANCES AU 31/03/2020

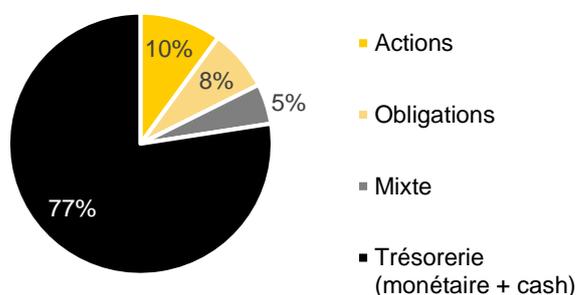
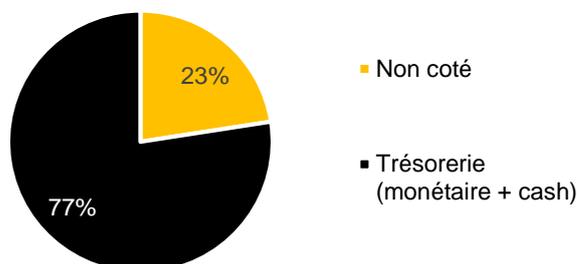
6 mois	1 an	Depuis l'origine
0,13%	-1,83%	-3,11%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.

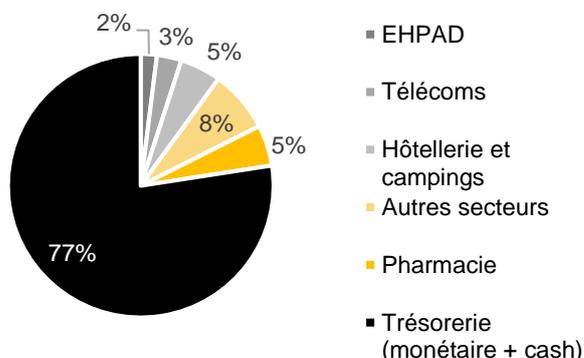
## DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES ET À VENIR

Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-

## RÉPARTITIONS DE L'ACTIF NET



## RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ACTIF NET



## DESCRIPTIF DES PARTICIPATIONS EN PORTEFEUILLE

Participations	Secteur	Description de l'activité	Nature des titres non cotés	Pourcentage de l'actif net
LES SENIORS	EHPAD	Détention du fonds de commerce de l'EHPAD « L'Escalette » dans le but d'acquérir les murs	Mixte	1,95%
GROUPE 1981	Télécoms	Opérateur radiophonique français indépendant	Mixte	2,98%
CAMPA CHAMBERRY	Hôtellerie et Campings	Détention et exploitation d'un hôtel 3* de 55 chambres sous enseigne Campanile situé à Chambéry	Actions	4,97%
PENRITH	Autres secteurs	Penrith Education développe une plateforme d'écoles Montessori/Bilingue (école primaire)	Obligations	7,54%
SAS PARAPHARMACIE CONFLUENCE	Pharmacie	Accompagnement d'Arpilabe dans la création d'une parapharmacie dans le centre commercial de Confluence	Actions	4,97%
<b>5 participations au 31/03/2020</b>				

## CESSIONS RÉALISÉES

Nom	Date de cession	Multiple réalisé
-	-	-

### Informations importantes

Nous attirons votre attention sur le fait que le présent reporting, bien que daté au 31 mars, intègre de manière exceptionnelle des éléments sur les événements survenus pendant la phase de confinement et donc pour partie postérieurs à cette date. Nous avons notamment pris en compte lors du calcul de la valorisation des sociétés détenues par le Fonds les premiers impacts perçus de la crise sanitaire Covid-19 sur leur valeur de marché. A ce titre et avant de pouvoir mesurer de manière plus précise les conséquences économiques du confinement, des décotes prudentielles et en ligne avec les quelques transactions que nous avons observées ont été prises en compte sur les secteurs les plus touchés tel que le tourisme.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 mars 2020, le FIP HORIZON PME 2018 dispose d'un portefeuille diversifié de 5 participations.

Sur le semestre, 3 nouveaux investissements ont été réalisés. Il s'agit de l'hôtel 3\* Campa Chambéry sous enseigne Campanile, de Penrith Education : une plateforme d'écoles Montessori/Bilingue, et de la SAS Parapharmacie Confluence : une parapharmacie créée par notre partenaire historique Arpilabe.

Sur 6 mois, le Fonds affiche une performance de 0,13%.

Les investissements étant récents, ils restent pour le moment, tous valorisés au nominal.

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

Fonds à des titres de capital ou donnant accès au capital de société	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 normalisées)													
			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
123Expansion	2004	VL + Distributions						269,55	253,04	235,37	240,17	258,26	275,24	267,67	268,29	256,06
		Frais cumulés						130,93	144,31	153,04	160,84	160,84	160,84	160,84	160,84	160,84
123Multinova IV A1	2006	VL + Distributions	500	484,85	463,5	460,93	492,84	592,34	663,71	900,1	917,38	1136,17	1084,54	1061,07	1027,9	1041,01
		Frais cumulés	8,11	24,34	43,73	62,35	82,37	106,33	133,98	164,43	198,16	238,32	262,38	263,84	264,88	265,93
123Multinova IV A2	2006	VL + Distributions	500	473,57	441,92	410,43	436,97	547,13	612,15	790,33	842,26	1045,31	993,78	970,01	937,14	948,07
		Frais cumulés	7,75	23,96	42,99	60,64	82,47	104,32	129,76	157,82	189,89	228,19	251,29	253,21	254,85	256,49
123Expansion II	2006	VL + Distributions	500	498,3	445,59	485,3	464,71	479,37	491,15	497,54	474,47	481,56	517,84	541,04	541,92	568,38
		Frais cumulés	18,32	39,23	58,53	77,43	96,5	115,63	135,62	155,74	171,7	186,04	193,61	194,67	195,78	196,89
123Expansion III	2007	VL + Distributions	500	476,33	464,3	443,42	439,45	427,01	392,08	386,23	370,66	427,05	432,75	438,68	454,47	
		Frais cumulés	8,67	29,15	47,77	66,17	86,38	102,13	118,85	135,03	148,32	161,08	170,94	172,22	173,72	
Premium PME	2007	VL + Distributions	500	476,06	477,27	463,03	440,64	427,46	378,33	379,58	374,46	420,35	405,2	409,3	414,07	
		Frais cumulés	8,37	29,07	51,28	73,03	94,12	115,02	133,69	152,48	168,74	184,02	194,17	197,73	201,62	
123Capital PME	2008	VL + Distributions		484,26	475,05	456,14	437,81	402,75	366,8	344,72	345,1	336,99	346,23	345,57	354,80	
		Frais cumulés		19,33	38,21	56,69	74,19	90,97	106,08	120,25	134,15	147,95	159,31	161,2	162,05	
123Multicap	2008	VL + Distributions	500	480,03	479,65	465,06	465,06	495,95	496,77	509,04	561,4	531,99	448,66	363,74	376,17	
		Frais cumulés	7,45	25,53	46,09	66,38	87,22	108,34	130,28	146,8	162,28	171,66	177,47	179,92		
123Transmission	2008	VL + Distributions	500	481,89	471,96	482,22	461,72	434,07	416,31	438,06	443,18	438,88	437,75	438,49		
		Frais cumulés	7,59	24,64	44,29	63,84	83,23	101,45	118,85	136,45	154,79	168,24	171,6	173,00		
123Capital PME 2	2009	VL + Distributions		485,76	459,92	445,1	423,6	373,3	335,13	333,52	329,44	350,34	338,95	338,62		
		Frais cumulés		18,85	39,35	58,51	77,01	93,72	109,08	124,03	139,05	155,11	165,43	168,88		
Premium PME 2	2009	VL + Distributions	500	460,43	428,71	404,12	404,12	350,74	310,43	297,67	275,58	281,68	262,21	265,14		
		Frais cumulés	9,5	42,13	73,98	99,13	125,25	149,57	173,07	195,94	219,22	234,41	246,24			
123Multi-Energies	2009	VL + Distributions	500	485,77	468,21	484,79	484,79	505,83	531,21	544,22	554,73	560,94	558,83	584,06		
		Frais cumulés	8,3	28,76	48,3	67,6	87,83	109,22	131,33	143,72	156,59	165,06	169,63			
Energies Solaires	2009	VL + Distributions	500	488,05	469,53	484,23	509,47	531,27	528,53	539,76	546	544,57	571,31			
		Frais cumulés	5,64	27,01	47,49	67,74	89,01	111,46	134,32	146,75	159,68	168,42	173,35			
Energies Solaires 2	2009	VL + Distributions	500	485,52	469,92	469,59	492,63	515,24	511,12	518,95	524,2	519,98	544,35			
		Frais cumulés	7,1	30,07	52,34	74,27	96,38	120,63	145,05	159,78	174,93	185,24	191,03			
123Multi-Energies II	2010	VL + Distributions			0,162	0,055	0,052	0,135	0,1746	0,2142	0,2539	0,2778	0,2966	0,30		
		Frais cumulés			499,72	500,86	479,47	485,33	478,52	469,89	465,98	488,86	488,5	475,74		
123Capitalisation	2010	VL + Distributions			34,9735	54,8223	74,6217	94,4211	114,2205	134,0199	144,9543	153,6	153,60			
		Frais cumulés														
123Capitalisation 2	2011	VL + Distributions						1	0,9672	0,9974	1,014	0,9467	0,9576	0,9574	0,9715	0,99
		Frais cumulés							0,0303	0,0699	0,1095	0,1491	0,1887	0,2283	0,2679	0,2957
123Capitalisation 3	2011	VL + Distributions						1	0,9675	0,9977	1,0145	0,947	0,9583	0,9585	0,9721	0,99
		Frais cumulés							0,03	0,0696	0,1092	0,1488	0,1884	0,228	0,2676	0,2954
123Patrimoine	2011	VL + Distributions						1	0,9739	0,9703	0,981	0,9852	1,0067	1,0176	1,0066	1,030
		Frais cumulés							0,0122	0,052	0,0917	0,1313	0,1709	0,2106	0,2502	0,3385
123Patrimoine II	2011	VL + Distributions						1	0,9761	0,9766	0,9882	0,992	1,0118	1,0251	1,0138	1,07
		Frais cumulés							0,0102	0,0497	0,0894	0,129	0,1686	0,2083	0,2479	0,3361
123ISF 2012	2012	VL + Distributions							0,9785	0,9623	0,974	0,9758	0,9813	1,0369	1,0332	0,99
		Frais cumulés							0,0359	0,0755	0,1151	0,1547	0,1943	0,2339	0,3055	0,29
123IR 2012	2012	VL + Distributions						1	0,9626	0,9615	0,9382	0,9163	0,8812	0,8774	0,90	
		Frais cumulés							0,0125	0,0523	0,0919	0,1315	0,1711	0,2108	0,2505	0,29
123Capitalisation 2012	2012	VL + Distributions							0,9798	0,964	0,9793	0,9795	0,9915	1,0566	1,0576	1,02
		Frais cumulés							0,0332	0,0727	0,1123	0,1519	0,1915	0,2311	0,2962	0,32
123Patrimoine 2012	2012	VL + Distributions						1	0,9659	0,9649	0,9422	0,9179	0,8824	0,8801	0,90	
		Frais cumulés							0,0104	0,05	0,0896	0,1292	0,1689	0,2085	0,2482	0,29
123ISF 2013	2013	VL + Distributions							0,9759	0,9405	0,9158	0,9539	0,977	1,0301	1,08	
		Frais cumulés							0,0361	0,0768	0,1164	0,156	0,1956	0,2352	0,27	
123Patrimoine 2013	2013	VL + Distributions							1	0,9784	0,9776	1,0127	1,069	1,074	1,18	
		Frais cumulés							0,0167	0,038	0,0588	0,1004	0,142	0,1836	0,23	
123IR 2013	2013	VL + Distributions							1	0,9612	0,9517	0,9668	0,1733	0,9292	1,00	
		Frais cumulés							0,0147	0,0543	0,0939	0,1335	0,1733	0,2133	0,255	
123ISF 2014	2014	VL + Distributions							0,9747	0,9364	0,93	0,8938	0,9292	0,9292	1,01	
		Frais cumulés							0,0371	0,0767	0,1163	0,1559	0,1955	0,235		
123Patrimoine III	2014	VL + Distributions							1	0,9673	0,9324	0,9177	0,9547	1,04		
		Frais cumulés							0,0161	0,0558	0,0954	0,135	0,1746	0,21		
Solidaire MAIF 2014	2014	VL + Distributions							1	0,977	0,9669	0,9622	0,9918	1,03		
		Frais cumulés							0	0,016	0,0369	0,0715	0,1061	0,14		
123Multinova V	2014	VL + Distributions							1	0,9553	0,9175	0,8429	0,8284	0,68		
		Frais cumulés							0,0137	0,0834	0,123	0,1627	0,2023	0,24		
Solidaire MAIF 2015	2015	VL + Distributions									1	1,0012	0,9867	1,0054	1,00	
		Frais cumulés										0	0,0291	0,0679	0,11	
123France Opportunités	2015	VL + Distributions									1	0,9689	0,9291	0,9486	0,94	
		Frais cumulés									0,0144	0,0542	0,0938	0,1334	0,17	
Solidaire MAIF 2016	2016	VL + Distributions										1	1,0019	1,0123	1,12	
		Frais cumulés											0	0,0392	0,07	
123France Opportunités II	2016	VL + Distributions										1	0,9531	0,9385	1,01	
		Frais cumulés										0,0441	0,08	0,1211	0,16	
123Multinova VI	2016	VL + Distributions										1	0,9592	0,9127	0,81	
		Frais cumulés										0,0125	0,0371	0,0737	0,11	
123Horizon PME 2017	2017	VL + Distributions											1	0,9639	0,93	
		Frais cumulés												0,0231	0,0547	0,09
Solidaire MAIF 2017	2017	VL + Distributions											1	0,9974	0,97	
		Frais cumulés												0	0,0104	0,03
123Horizon PME 2018	2018	VL + Distributions													0,97	
		Frais cumulés													0,04	
Solidaire MAIF 2018	2018	VL + Distributions													1,00	
		Frais cumulés													0,00	

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, figurant dans ce tableau sont présentés distributions et frais inclus et résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'Article 7 de l'arrêté du 1er août 2011 pris pour l'application du décret n° 2011-924 du 1er août 2011 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts. Conformément à l'article 314-94 RGAMF, une ventilation plus détaillée des frais peut être fournie sur simple demande.

## NOTE DE LECTURE

Le Fonds présenté dans ce rapport d'activité est valorisé deux fois par an au 31 mars et au 30 septembre. Autrement dit, il publie deux valeurs liquidatives par an, chaque 31 mars et chaque 30 septembre. Il existe un délai incompressible inhérent au non coté entre la date d'arrêté des valeurs liquidatives et leur publication. Ce délai est notamment lié au temps nécessaire aux arrêtés des comptes des sociétés dans lesquels nos Fonds ont investi, aux audits qu'ils engendrent, à l'intervention des valorisateurs et à la création des rapports. C'est pourquoi la publication de ces rapports intervient toujours en décalage avec la date d'arrêté des valeurs liquidatives.

### AVERTISSEMENT

Lorsque vous investissez dans un FIP, vous devez tenir compte des éléments et des risques suivants :

- Pour vous faire bénéficier des avantages fiscaux, vous devrez conserver vos parts pendant au moins 5 ans. Cependant la durée optimale du placement n'est pas liée à cette contrainte fiscale du fait d'investissement des fonds dans des PME dont le délai de maturation est en général important.
- Les avantages fiscaux offerts par le Fonds présenté dans ce rapport d'activité dépendent de la situation individuelle de chaque investisseur.
- Le Fonds est en partie investi dans des entreprises qui ne sont pas cotées en bourse. La valeur des parts est déterminée par la Société de gestion selon la méthodologie décrite dans le Règlement du Fonds, sous le contrôle du dépositaire et du commissaire aux comptes du Fonds. Le calcul de cette valeur est délicat.
- Le rachat des parts peut dépendre de la capacité du Fonds à céder rapidement ses actifs ; il peut donc ne pas être immédiat ou s'opérer à un prix inférieur à la dernière Valeur Liquidative connue.
- En cas de cession de vos parts à un autre souscripteur, le prix de cession peut être également inférieur à la dernière Valeur Liquidative connue.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.
- Pour plus d'informations sur les risques spécifiques au fonds auquel vous avez souscrit, nous vous invitons à vous référer au règlement de cet OPCVM.