



CAPITAL INVESTISSEMENT

LETTRE D'INFORMATION

FCPI MULTI-CIBLES N°4

FCPI MULTI-VALEURS N°1

.....

2^d semestre 2018

SUIVEZ NOTRE ACTUALITÉ SUR NOTRE PAGE 

ÉDITO

Après quelques années d'euphorie, les marchés financiers ont accusé le coup au deuxième semestre 2018 et les valorisations se sont ainsi assainies. L'indice phare de la bourse de Paris, le CAC 40, recule de 11% sur l'année 2018 et les indices des petites et moyennes capitalisations sous performant assez fortement avec un CAC Mid and Small qui recule de 21,6% et un CAC Small qui baisse de 26,8%.

Les perspectives à moyen terme peuvent inquiéter compte tenu des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, des incertitudes qui

demeurent sur le Brexit, du ralentissement de la croissance mondiale ou encore des manifestations en France...incitant donc à la prudence pour ce premier semestre 2019.

Les niveaux de valorisations ont été fortement corrigés et se rapprochent désormais des niveaux historiques avec une décote des petites capitalisations qui s'est largement recréée dans la baisse. A noter enfin que les banques centrales ont montré leur volonté de rester très conciliantes dans l'environnement actuel.



Les principales sociétés du Fonds (en prix de revient * par ordre décroissant) au 31/12/2018

Principales acquisitions (A) ou cessions (C) du semestre (totales ou partielles)

Principales contributions positives (+) ou négatives (-) sur le semestre

Extendam a procédé le 27 décembre 2018 au remboursement total du FCPI Multi-Cibles N°3. Le fonds, dont la gestion effective a débuté fin 2011, a enregistré une performance de - 5,27 %. Cette performance est calculée depuis l'origine du fonds, hors avantage fiscal, prélèvements sociaux applicables et droits d'entrée, le cas échéant. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

* Par ordre décroissant du prix de revient.

Le FCPI Multi-Cibles N°4, constitué en décembre 2012, est entré en période de préliquidation depuis le 1^{er} janvier 2018. A compter de cette date, les commissions de gestion du fonds sont calculées sur la base de son actif net, et non plus du montant des souscriptions, conformément à l'article 22 de son règlement. Merci de vous référer aux informations réglementaires présentées au dos de ce document. Le FCPI Multi-Valeurs N°1, constitué en mai 2012, est entré en période de préliquidation depuis le 1^{er} janvier 2018. A compter de cette date, les commissions de gestion du fonds sont calculées sur la base de son actif net, et non plus du montant des souscriptions, conformément à l'article 22 de son règlement. Merci de vous référer aux informations réglementaires présentées au dos de ce document.

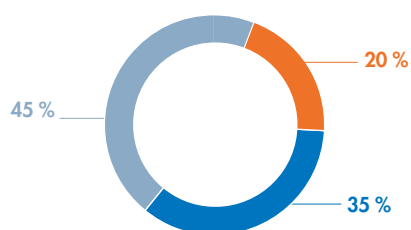
MULTI-CIBLES N°4
FR0011294198

MAKHEIA GROUP
MEDIAN TECHNOLOGIES
ATEME
MILIBOO
BIOCORP PRODUCTION

MADVERTISE C
OENEO C
ESKER C
MEDIAN TECHNOLOGIES A

ATEME +
MEDIAN TECHNOLOGIES -
MAKHEIA GROUP -

Total actif net au 31/12/2018 :
1 783 794,04 €



■ OPCVM Autre ■ Quota coté
■ Monétaire & Autre

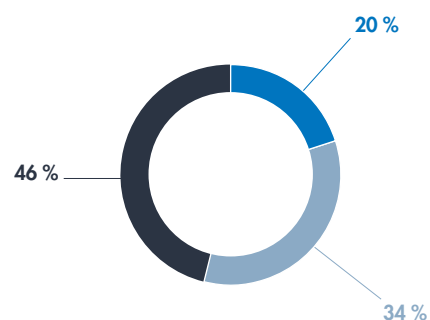
MULTI-VALEUR N°1
FR0011209923

MYBLUESHIP
MEDIAN TECHNOLOGIES
WEBLIB
REZZA
KEYYO
UCAR
UV GERMI
MAKHEIA GROUP
BIOCORP PRODUCTION

STREAMWIDE C
MADVERTISE C
MEDIAN TECHNOLOGIES A

KEYYO +
MEDIAN TECHNOLOGIES -

Total actif net au 31/12/2018 :
1 816 802,82 €



■ Quota coté ■ Monétaire
■ Quota non coté

INFORMATIONS FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (VL) DES FONDS

Fonds	ISIN Part A	Millésime	Réduction fiscale		VL en € au 31/12/2018	Distribution en € effectuée depuis l'origine	Évolution depuis le 30/06/2018	Évolution sur 12 mois	Évolution depuis l'origine
			IR	18 %					
FCPI Multi-Cibles N°4	FR0011294198	2012	IR	18 %	4,07	7,5	- 11,81 %	- 13,46 %	+ 15,70 %
FCPI Multi-Valeurs N°1	FR0011209923	2012	ISF	50 %	10,03	-	+ 13,59 %	+ 7,97 %	+ 0,30 %

Tous les FCPI ci-dessus ont une VL d'origine de 10 €. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

*Les performances sont calculées en prenant en compte le remboursement partiel de 7,5 € par part A intervenu le 27/11/2018 pour le FCPI Multi-Cibles N°4.

Note sur la méthode de calcul

Les Fonds « Multi » ont vocation à investir majoritairement dans des sociétés cotées en bourse. La valorisation appliquée semestriellement aux titres détenus par ces fonds est donc naturellement le cours de bourse, sauf exception.

Dans certains cas particuliers, le cours de bourse peut ne pas être représentatif de la valeur réelle de la société en portefeuille ; c'est notamment le cas lorsque le marché est très peu liquide : les rares échanges observés sur le marché impactent dans ce cas totalement le cours de bourse, alors qu'ils ne représentent qu'une infime partie du capital.

La société de gestion choisit dans ce cas de figure de procéder à une valorisation des titres calquée sur le modèle appliqué aux sociétés non cotées. Les valeurs liquidatives de nos Fonds sont vérifiées et attestées semestriellement par le commissaire aux comptes des Fonds (le cabinet Ernst & Young).

CYCLE DE VIE DES FONDS

Fonds	Investissements	Date d'atteinte des quotas	Suivi des investissements	Fin de vie théorique du Fonds	Prorogation maximum du Fonds
FCPI Multi-Cibles N°4		30/04/2014		02/01/2018	31/12/2019
FCPI Multi-Valeurs N°1		30/04/2014		31/12/2017	31/12/2019

> Investissements : Période de 16 mois pour investir et atteindre le quota minimum d'investissement que le Fonds doit respecter réglementairement.

> Suivi des investissements : Les investissements sont généralement détenus pendant une période de 3 ans minimum durant laquelle la société de gestion suit l'évolution des sociétés en portefeuille et accompagne leur développement.

ÉVOLUTION DES FRAIS

Fonds ou souscription 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 normalisée)						
			31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
FCPI Multi-Cibles n°4	2012	VL + Distributions	10,00 €	10,01 €	10,30 €	11,48 €	12,15 €	13,37 €	11,57 €
		Montant des frais	-	0,54 €	1,00 €	1,44 €	1,90 €	2,41 €	2,63 €

Le Fonds Multi-Valeurs N°1 figurera dans la lettre d'information du 1^{er} semestre 2019 puisque son exercice comptable est clôturé au 30 juin de chaque année. Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n°2012-465 du 10 avril 2012 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.

AVERTISSEMENT

Ce document a pour objet de présenter, à titre purement informatif, des informations sur le Fonds auquel vous avez souscrit. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Nos Fonds n'offrent pas de garantie en capital et présentent des risques spécifiques liés à l'investissement dans des participations non cotées ; pour plus d'informations veuillez vous référer au règlement du Fonds. Les informations, opinions, analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Elles proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'être révisées ultérieurement. Les objectifs de rentabilité des opérations financières présentées ne font l'objet d'aucune garantie de la part de la Société de gestion. Les hypothèses retenues pourront ou non se réaliser et ne constituent pas une analyse complète de tous les éléments susceptibles de déterminer la performance ou contre-performance du Fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES : RAPPEL

FCPI Multi-Cibles N°4 :

Conformément aux informations communiquées aux porteurs concernés, nous vous rappelons que :

- le fonds est entré en période de pré-liquidation depuis le 1^{er} janvier 2018,
- la durée de vie du FCPI Multi-Cibles N°4 a été prorogée d'une année supplémentaire, conformément aux stipulations de l'article 8 du Règlement du Fonds, soit jusqu'au 31 décembre 2019.

FCPI Multi-Valeurs N°1 :

Conformément aux informations communiquées aux porteurs concernés, nous vous rappelons que :

- le fonds est entré en période de pré-liquidation depuis le 1^{er} janvier 2018,
- la durée de vie du FCPI Multi-Valeurs N°1 a été prorogée d'une année supplémentaire, conformément aux stipulations de l'article 8 du Règlement du Fonds, soit jusqu'au 31 décembre 2019.

- Source des données : Extendam - Date de publication : mars 2019 -



79 rue La Boétie - 75008 Paris
TEL 01 53 96 52 50
www.extendam.com

Société de gestion de portefeuille
Agrément AMF n° GP 13000002 - SA au capital de 1 800 000€
RCS Paris B 789 931 318

SUIVEZ NOTRE ACTUALITÉ SUR NOTRE PAGE 