

FIP Capital Actifs 2016

Informations financières au 30/06/2020

Notre méthode de valorisation a été adaptée pour tenir compte des impacts évaluable à ce jour de la situation sanitaire. Toutefois, des incertitudes subsistent pour l'ensemble des PME du portefeuille, quant à leur atterrissage sur l'année 2020 mais également quant à leurs prévisions d'activité sur les années à venir.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds d'Investissement de Proximité
Codes ISIN	Part A (IR) - FR0013055241 / Part B (ISF) - FR0013085008
Région d'investissement	Île-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, PACA
Taux de réduction fiscale	18% IR ou 50% ISF
Dépositaire	CACEIS BANK
Rachats de parts	Pas de rachat possible
Nombre de PME en portefeuille au 30/06/2020	18
Statut	Suivi des participations
Valeur d'origine de la part (nominal)	500€
Valeur liquidative au 30/06/2020 (distributions incluses)	467,72€
Performance depuis l'origine	-6,46%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾	+87,09%

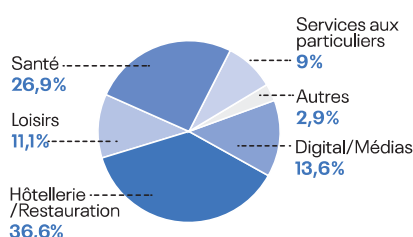
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

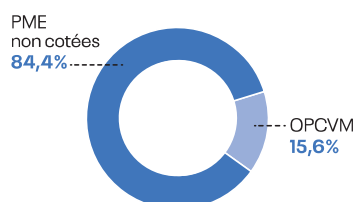
HORIZON D'INVESTISSEMENT



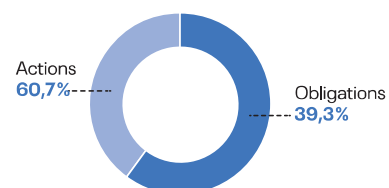
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



⁽¹⁾ Cette performance est donnée à titre indicatif et a été calculée pour un investissement optimisé fiscalement, bénéficiant du taux maximal de réduction d'impôt. En effet, cette réduction est définitivement acquise sous certaines conditions, notamment de durée de détention des titres, et dépend de la situation individuelle de chacun, le plafonnement des niches fiscales pouvant limiter la portée de cet avantage fiscal.

PRINCIPALES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région	% du Fonds ⁽²⁾
Gymspa	Réseau de salles de sport	Île-de-France	9,9%
Chemnat	Production d'ingrédients naturels pour l'industrie cosmétique	PACA	8,2%
Makelane - Vertical'Art	Salles dédiées à la pratique de l'escalade de bloc	Île-de-France	8%
Camping Le Pommier	Hôtellerie de plein air	Auvergne Rhône-Alpes	7,8%
Saga	Groupe hôtelier	Île-de-France	7,4%
Livingparis	Location de courte durée d'appartements meublés haut de gamme	Île-de-France	6,7%
Camping Les Fontaines	Hôtellerie de plein air	Auvergne Rhône-Alpes	6,6%
E-Swin Développement	Spécialiste de la lumière pulsée à usage esthétique et médical	Auvergne Rhône-Alpes	5,3%
Autres			29,7%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Nom	Activité	Année de sortie	Multiple réalisé
Gymspa	Réseau de salles de sport	2019	Entre 1,5 et 2x
Fitfin	Holding de Gymspa	2019	Entre 2,5 et 3x

VALEUR LIQUIDATIVE ET FRAIS DES FONDS

		SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DES DISTRIBUTIONS pour une part ou un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en € ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)				
Année de création	Grandeur constatée	2016	2017	2018	2019	2020
2016	VL + distributions	494,31 €	496,15 €	491,02 €	510,07 €	467,72 €
	Montant des frais	0,07 €	0,21 €	0,27 €	2,48 €	17,02 € ⁽³⁾

Le montant 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.

Le calcul des grandeurs présentées dans le tableau défini au présent article est effectué selon les normes, conventions et hypothèses suivantes :

- i) La grandeur dénommée "Montant des frais" est égale au ratio entre :
- le montant total des frais et commissions de commercialisation, de placement et de gestion (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription ;
 - le ratio entre, d'une part, le montant des souscriptions initiales totales telles que définies à l'article 1^{er} de l'arrêté du 10 avril 2012 et, d'autre part, la valeur de souscription initiale d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire telle que définie à ce même article.
- ii) La grandeur dénommée "Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire" est égale à la somme de :
- la valeur liquidative d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire ;
 - le montant total des distributions réalisées au bénéfice de cette part ou de ce titre depuis la souscription au Fonds ou aux titres de capital ou donnant accès au capital de la société.

⁽³⁾ Ce tableau mentionne les frais effectivement payés par le Fonds au vu de ses contraintes d'investissement et de sa trésorerie disponible. L'ensemble des frais dus par le Fonds et pris en compte dans la valeur liquidative s'élèvent toutefois à 69,64€.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2020, sur les investissements qu'il a réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds est en plus-value de 40€ par part.

Ce Fonds est investi dans 18 PME et a terminé sa phase d'investissement au 31 décembre 2019. Il a déjà réalisé deux cessions en plus-value, permettant de couvrir les effets d'une défaillance rencontrée sur le secteur de la restauration.

Les titres restant en portefeuille ainsi que la part libre enregistrent, quant à eux, une plus-value de 10€ par part.

Sur le semestre écoulé, le Fonds a réinvesti dans la société Therapixel (solution de diagnostic du cancer du sein) afin d'accompagner la poursuite de son développement.

Les titres de la société Saga ont été revalorisés pour tenir compte de négociations de sortie en cours. Toutefois, les titres de la société Claus Paris (institution parisienne du petit-déjeuner) ont été intégralement dépréciés en raison de l'entrée en liquidation judiciaire de la société. Les titres des sociétés Beekast (plateforme permettant de rendre les réunions interactives et collaboratives), E-Swin Développement et Gymspa ont également été dépréciés à la suite d'un ralentissement d'activité. Il en résulte une baisse de la valeur liquidative sur le semestre.

L'équipe de gestion travaille au suivi des PME. Au vu du portefeuille, l'équipe estime que ce Fonds présente, à la date des présentes, un potentiel de revalorisation à terme.

M-CAPITAL

PARIS | 26, avenue de l'Opéra - 75001 Paris

TOULOUSE | 8, rue des Trente-Six Ponts - CS 64210 - 31031 Toulouse Cedex 4

contact@mcapital.fr

www.mcapital.fr

N° d'agrément AMF : GP 02-028