

FIP Capital Actifs 2017 II

Informations financières au 31/12/2019

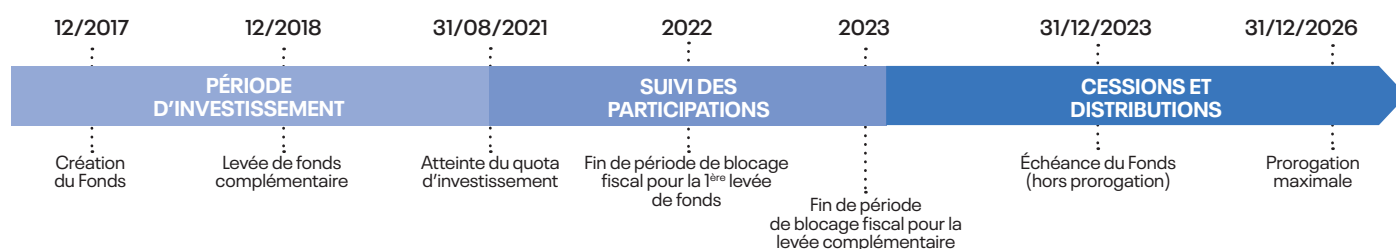
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds d'Investissement de Proximité
Codes ISIN	Parts A (IR) - FR0013292471 / Parts B (IFI) - FR0013302064
Région d'investissement	Île-de-France, Centre-Val de Loire, Nouvelle-Aquitaine, Occitanie
Taux de réduction fiscale	50% IFI ou 18% IR
Dépositaire	CACEIS BANK
Rachats de parts	Pas de rachat possible
Nombre de PME en portefeuille au 31/12/2019	16
Statut	Investissement
Valeur d'origine de la part (nominal)	500 €
Valeur liquidative au 31/12/2019 (distributions incluses)	448,57 €
Performance depuis l'origine	-10,29%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾	+79,43%

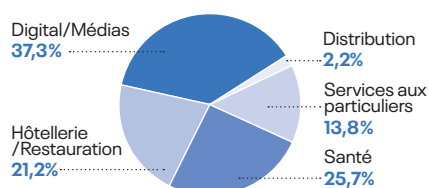
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

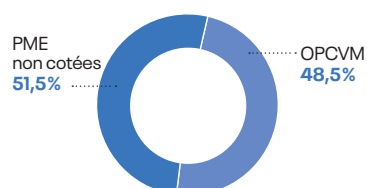
HORIZON D'INVESTISSEMENT



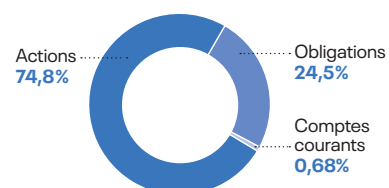
RÉPARTITION SECTORIELLE



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⁾
VIMS	Dispositifs médicaux destinés à la chirurgie vidéo assistée	Île-de-France	10%
Makelane - Vertical'Art	Salles dédiées à la pratique de l'escalade de bloc	Île-de-France	7,1%
Livinparis	Location de courte durée d'appartements meublés haut de gamme	Île-de-France	6,7%
Beekast	Plateforme permettant de rendre les réunions interactives et collaboratives	Île-de-France	5,2%
Saga	Groupe hôtelier	Île-de-France	4,3%
Uwinloc	Géolocalisation de haute précision	Occitanie	3,1%
Fineheart	Spécialiste des technologies innovantes du domaine cardiovasculaire	Nouvelle-Aquitaine	2,8%
Autres			12,1%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Pas de sortie effectuée.

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	2018	2019
2017	VL + distributions	458,62 €	448,57 €
	Montant des frais	0,14 €	0,18 € ⁽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 :

- 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.
- 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 39,21€.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 décembre 2019, sur les investissements qu'il a réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds est en moins-value de 14€ par part. Ce Fonds est investi dans 16 PME au 31 décembre 2019 et est toujours en cours d'investissement. Il n'a pas encore réalisé de cessions.

Sur le semestre écoulé, le Fonds a réinvesti dans les sociétés Advéez (spécialiste de l'internet des objets), Makelane - Vertical'Art, Saga et Uwinloc afin d'accompagner la poursuite de leur développement. La société VIMS a réalisé une nouvelle augmentation de capital à laquelle le Fonds a participé, à la suite d'une réorganisation managériale. Ses titres ont été dépréciés afin de tenir compte de la valorisation retenue pour cette opération.

L'équipe de gestion a également réalisé 6 nouveaux investissements dans les sociétés Beekast, LivinParis, Maana, Melet Sas, Pangée et Rubix S&I.

Créée en 2015, la société Beekast est une plateforme permettant aux entreprises de rendre leurs réunions plus interactives, collaboratives et plus engageantes, dans un souci de productivité et de performance accrue. L'objectif de l'investissement est de permettre à la société d'accélérer sa conquête des marchés français et européens.

Créée en 2011, LivinParis est une société spécialisée dans la location courte durée d'appartements meublés haut-de-gamme situés en région parisienne et destinés à une clientèle de tourisme et d'affaires. Aujourd'hui, la société exploite 20 appartements et souhaite passer à 50 avec la levée de fonds réalisée.

Depuis 2018, la société Maana commercialise au travers de sa plateforme de e-commerce « Aurore Market » des produits de consommation courante issus de l'agriculture biologique. En échange d'un abonnement annuel, elle propose aux membres de sa communauté des produits Bio de qualité à des tarifs attractifs.

Depuis 2016, la société Melet Sas - Eldotravo commercialise une plateforme digitale à destination des professionnels du BTP destinée à augmenter leur référencement sur internet, maîtriser leur réputation en ligne, améliorer leur taux de transformation et valoriser leur travail. Le contenu est composé d'avis clients, de photos et de vidéos de travaux réalisés dont la collecte et la mise en avant sont industrialisées. La plateforme permet ainsi aux particuliers de faire un choix rapide et qualifié pour leurs travaux de rénovation.

Créée en 2014, la société Pangée commercialise une plateforme digitale de location longue durée en marque blanche entièrement personnalisable et disponible sur les sites des e-commerçants et dans les magasins physiques. Les enseignes peuvent ainsi proposer une nouvelle modalité de paiement permettant d'augmenter les ventes, de fidéliser les clients et de gérer le marché de l'occasion tout en répondant à la demande des consommateurs qui privilégient de plus en plus l'usage à la possession. Depuis le lancement de l'offre e-commerce, la société est parvenue à convaincre un nombre croissant de clients grands comptes tels que Décathlon, AG2R La Mondiale et Deliveroo. L'objectif de cet investissement est de permettre à la société d'accélérer ses ventes et ses intégrations sur le marché français.

Fondée en 2016, Rubix S&I est une startup toulousaine spécialisée dans la surveillance et l'identification des nuisances en temps réel. Ces nuisances peuvent être extérieures ou intérieures et couvrent un large éventail de problèmes tels que les odeurs, le bruit, ou encore les particules présentes dans l'air. Sa technologie brevetée utilise une combinaison de capteurs et une intelligence artificielle qui identifie et proposent des mesures correctives visant à améliorer la qualité de vie. La forte valeur ajoutée de cette technologie a permis à la startup de convaincre un nombre croissant d'acteurs tel que des sites industriels, des ports, des métropoles ou encore des sociétés de services.

Le Fonds poursuit sa phase d'investissement et travaille à l'accompagnement des PME en portefeuille. L'équipe estime que ce Fonds présente 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