

FIP Capital Actifs 2017

Informations financières au 31/12/2022

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds d'Investissement de Proximité
Codes ISIN	Part A (IR) - FR0013270360
Région d'investissement	Île-de-France, Centre-Val de Loire, Nouvelle-Aquitaine, Occitanie
Taux de réduction fiscale	18% IR
Dépositaire	CACEIS BANK
Rachats de parts	Rachats dérogatoires possibles
Nombre de PME en portefeuille au 31/12/2022	21
Statut	Suivi des participations
Valeur d'origine de la part (nominal)	500€
Valeur liquidative au 31/12/2022 (distributions incluses)	450,97€
Performance depuis l'origine	-9,81%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾	+9,99%

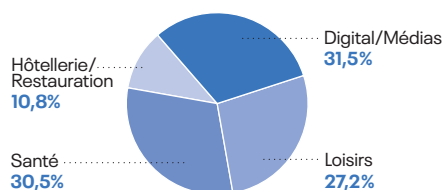
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

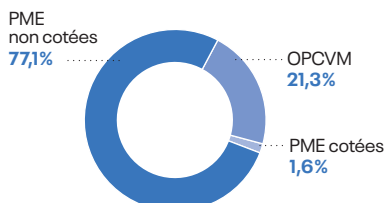
HORIZON D'INVESTISSEMENT



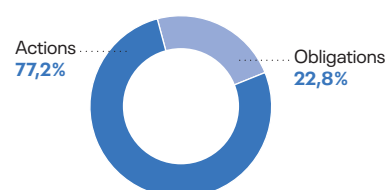
RÉPARTITION SECTORIELLE



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	Occitanie	10%
Makelane - Vertical'Art	Salles dédiées à la pratique de l'escalade de bloc	Île-de-France	9%
Livinparis	Location de courte durée d'appartements meublés haut de gamme	Île-de-France	6,7%
Fineheart	Spécialiste des technologies innovantes du domaine cardiovasculaire	Nouvelle-Aquitaine	5,8%
The Sanctuary Group	Réseau de studios de sport	Île-de-France	5,6%
Beekast	Plateforme permettant de rendre les réunions interactives et collaboratives	Île-de-France	5,2%
Pangée	Leasing e-commerce / plateforme digitale de location longue durée en marque blanche	Occitanie	2,6%
Adveez	Géolocalisation d'objets	Occitanie	2,4%
Melet SAS - Eldotravo	Plateforme maximisant les performances commerciales des professionnels de la rénovation	Occitanie	2,2%
Autres			12,5%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Nom	Activité	Année de sortie	Multiple réalisé
Saga	Groupe hôtelier	2020	Entre 1,5 et 2x
Proximis	Édition de solutions web-to-store et multicanales à destination des marques et enseignes disposant d'un réseau physique de boutiques	2021	Entre 2 et 2,5x
Carving Labs	Dématérialisation de cartes de fidélité sur mobile	2022	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	2018	2019	2019	2020	2021	2022
2017	VL + distributions	458,75 €	449,19 €	449,19 €	429,69 €	437,73 €	450,97 €
	Montant des frais	15,99 €	31,93 €	31,93 €	46,27 €	63,00 €	78,95 €

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.

Ce tableau mentionne les frais effectivement payés par le Fonds au vu de ses contraintes d'investissement et de sa trésorerie disponible.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 décembre 2022, sur les investissements qu'il a réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds est en plus-value de 33 € par part. En effet, ce Fonds initialement investi dans 32 PME a déjà réalisé 4 cessions partielles ou totales ayant permis de générer une plus-value. Cette plus-value a permis de couvrir les effets de deux défaillances rencontrées sur le secteur du e-commerce et du digital. Les titres restant en portefeuille ainsi que la part libre enregistrent, quant à eux, une plus-value latente de 25 € par part.

Sur le semestre écoulé, les titres de la société Carving Labs ont été cédés en plus-value. En matière d'investissements, afin de participer au développement de son activité, le Fonds a accompagné le groupe parisien The Sanctuary Group.

La valeur liquidative est en hausse par rapport au semestre dernier. En effet, les titres des sociétés Oonetic (carte cadeau dématérialisée et omnicanale) et Vims ont été revalorisés pour tenir compte de la progression de leur activité. Les titres de la société Livinparis ont également été revalorisés en raison des négociations de sortie en cours. A l'inverse, les titres du Groupe Berkem (groupe coté et spécialisé dans l'extraction végétale et la formulation chimique pour les domaines de la cosmétique et de l'agroalimentaire) et de la société Ellona - Rubix S&I (surveillance et identification des nuisances intérieures ou extérieures en temps réel telles que les odeurs, les bruits ou les particules présentes dans l'air) ont été dépréciés en raison d'un ralentissement de leur activité. Il est également à noter que la société Uwinloc (géolocalisation de haute précision) est entrée en procédure de liquidation judiciaire, en décembre 2022, en raison des difficultés rencontrées.

L'équipe de gestion travaille au suivi des participations afin de préparer les prochaines cessions.

Au vu des lignes restant en portefeuille, la société de gestion a décidé de proroger d'un an supplémentaire la durée de vie du Fonds, soit jusqu'au 29 décembre 2024. Également, afin d'assurer sa liquidité dans les meilleures conditions, le Fonds entrera également en pré-liquidation à compter du 30 juin 2023. Cette étape, préliminaire à la liquidation du Fonds, a pour objectif de préparer sa dissolution. En effet, pendant cette période de pré-liquidation, le Fonds est soumis à des modalités particulières de fonctionnement permettant de faciliter la liquidation des actifs du portefeuille et n'est plus tenu de respecter son quota d'investissement tel que défini dans le règlement. Ces changements n'entraînent aucune modification du règlement du Fonds et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI). Nous vous rappelons que ces documents sont à votre disposition, si vous le souhaitez, sur simple demande.

Au vu du 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