

LETTRE D'INFORMATION SEMESTRIELLE

EDITO



LA DEMOCRATISATION DU CAPITAL-INVESTISSEMENT S'ACCELERE



Christophe Deldycke
Président

Les investisseurs privés, Family Office, personnes physique, familles entrepreneuriales, jouent un rôle majeur dans le soutien du capital-investissement français : **aujourd'hui les capitaux issus des particuliers représentent plus de 15% des montants levés en 2018 (+ 22%)**. Privilégiant de plus en plus ce placement qui continue de battre des records (8 milliards d'euros au premier semestre 2019), les particuliers voient émerger de plus en plus d'opportunités d'investissement dans les PME françaises. Une réelle proximité s'établit avec les entrepreneurs français, cherchant à contribuer à la transformation de nos PME en ETI et à la création de champions nationaux. Une demande de plus en plus forte a émergé de la part des particuliers d'avoir une épargne dans l'économie réelle, **un investissement de proximité créateur de liens et de rencontres, dans nos PME françaises.**

Le capital-investissement, l'action d'investir dans les sociétés non cotées en bourse, apparaît comme un investissement de plus en plus facilité et accessible pour les particuliers grâce aux évolutions réglementaires en ce sens.

Les particuliers ont eu, dans un premier temps, accès au financement des PME françaises non cotées via des FCPI (Fonds Commun de Placement dans l'Innovation) et des FIP (Fonds d'Investissement de Proximité), véhicules d'investissement donnant accès à des conditions particulières de fiscalité, puis en élargissant à un nouveau type de véhicule : le FCPR (Fonds Commun de placement à risque).

En 2019, le virage entrepris par la réglementation contribue à l'accélération de la démocratisation du capital-investissement : **un décret d'application de la loi Pacte entré en vigueur le 16 novembre 2019 élargit le panel des fonds de capital investissement éligibles à l'assurance vie.** Une nouvelle façon d'investir en assurance-vie consiste à opter pour l'unité de compte en capital-investissement. Les assureurs multiplient les offres dans ces titres non cotés. La tendance est encore timide mais elle prend forme et le Groupe Turenne s'inscrit proactivement dans cette démarche.

Engagé aux côtés des particuliers depuis notre création en 1999, nous continuons à innover en proposant des solutions adaptées aux besoins de proximité et d'engagement des Français dans l'économie réelle.

En 2020, nous adresserons de nouveaux outils d'investissement innovants afin de poursuivre le soutien des entreprises sur nos territoires.

Nous vous souhaitons tous nos meilleurs vœux pour 2020 !

Investissements



BOREA

Date de création	2013
Siège social	Limoges
Effectifs	11
Prise de participation	Juin 2019
Investissement	1,5 M€
Type d'opération	Capital innovation

BOREA, start-up française dans la prise numérique de teinte dentaire, a été fondée par Julien Guillot et Frédérik Rougier rejoints ensuite par Gilles Pierson, aujourd'hui Président de la société. BOREA conçoit, fabrique et commercialise une solution de prise et d'analyse de teinte dentaire numérique. La technologie, couverte par 4 brevets, comprend un appareil de mesure (le Rayplicker) associé à un logiciel de communication. Grâce au développement rapide de sa solution, à son efficacité et à son adaptabilité, BOREA a su s'inscrire dans le développement croissant de la dentisterie numérique. Pour sa commercialisation, BOREA s'adresse aux distributeurs de matériel dentaire et aux fabricants de CAD/CAM et d'« units » dentaires.

<https://borea.dental/>



Date de création	1990
Siège social	Roissy
CA 2018	16 M€
Effectifs	80
Prise de participation	Juin 2019
Investissement	3 M€
Type d'opération	Capital développement

Grâce à un positionnement unique et novateur, Juste à Temps est devenu l'opérateur BtoB leader des offres de convivialité full service. Il fournit tous les produits et services indispensables au bien-être des collaborateurs et à l'accueil de leurs clients. Juste à Temps revendique un positionnement unique sur le segment de la convivialité au travail partant du constat suivant : être heureux au travail et instaurer une culture de convivialité permet d'améliorer l'efficacité collective.

Didier Riahi (fondateur de WelcomeOffice.com) a repris la société en 2012, l'a repositionnée sur ce marché en plein essor et l'a fortement développée afin d'en faire aujourd'hui le premier acteur de la convivialité au bureau, avec une présence à Paris, Lyon et Bruxelles.



Date de création	1997
Siège social	Longeron (49)
CA mars 2019	1,1 M€
Effectifs	10
Prise de participation	Septembre 2019
Type d'opération	Capital transmission

Fondée en 1997, Créa Composite crée, conçoit et fabrique des équipements pour aires de jeux (balançoires, tyroliennes, ...). Créa Composite couvre tous les âges, de 3 à 99 ans, avec notamment la commercialisation de parcours senior à destination des EHPAD. Outre un catalogue très étoffé, Créa Composite s'adapte à la demande en concevant des produits sur mesure. Le bureau d'études et de design est en mesure d'assister dans la création et la conception d'aires de jeux novatrices et hyper sécurisées.

Créa Composite se démarque de ses concurrents par un positionnement eco-responsable sur le marché : elle crée et conçoit ses produits en utilisant des matériaux 100% recyclables pour réaliser des jeux de haute qualité environnementale. Ses produits sont uniquement réalisés avec des panneaux en Polyéthylène Haute Densité qui offrent la particularité à ces derniers d'être incassables, insensibles aux intempéries, recyclables à 100%, résistants face aux vandalismes et d'être faciles d'entretien.

www.creacomposite.fr



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Veuillez vous reporter à l'avertissement mentionné page 11. Données au 30 septembre 2019.

Turenne Capital Partenaires, société par actions simplifiée au capital de 547 520 euros - RCS Paris B n°428 167 910 – Agrément AMF n° GP 99038 du 6 décembre 1999 9, rue de Téhéran - 75008Paris

www.turennecapital.com - contact@turennecapital.com

CAP PATRIMOINE DURABLE 1

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0010859439
Régions d'investissement	Nord-Pas-de-Calais, Picardie, Ile-de-France, Centre
Valeur d'origine de la part (nominal)	500 €
Statut	En liquidation

LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Cap Patrimoine Durable 1 a été créé le 17 mai 2010 et sa durée de vie a été prorogée jusqu'au 15 mai 2020.

Sur décision de la société de gestion et conformément à l'agrément de l'AMF obtenu le 13 mai 2019, nous vous rappelons l'ouverture de la période de liquidation du FIP Cap Patrimoine Durable 1 en date du 30 avril 2019. Nous poursuivons ainsi la cession des deux dernières sociétés en portefeuille, en vue de la dissolution complète du fonds.

Le FIP Cap Patrimoine Durable 1 a procédé à un premier remboursement partiel de 316 € par part le 30 octobre 2018. Le solde sera distribué une fois que les deux dernières participations auront été cédées. La performance du FIP est négative de - 34 % (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), celle-ci est amenée à fluctuer, à la hausse comme à la baisse, en fonction du prix des cessions restant à réaliser. Les deux dernières participations sont en cours de cession, ce qui nous permettra de liquider le fonds avant mai 2020.

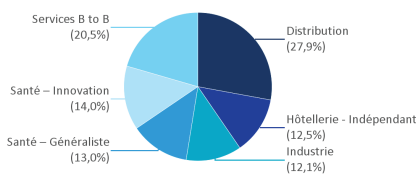
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	13,07 €
Performance depuis l'origine	-34,19%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	1,25%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	-12,25%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
30/10/2018	316,00 €	63%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



CAP PATRIMOINE DURABLE 2

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0010859447
Régions d'investissement	Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, Provence-Alpes-Côte-d'Azur
Valeur d'origine de la part (nominal)	500 €
Statut	En pré-liquidation

LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Cap Patrimoine Durable 2 a été créé le 17 mai 2010 et sa durée de vie a été prorogée jusqu'au 15 mai 2020.

Le FIP a réalisé un premier remboursement partiel d'un montant de 316 € par part le 30 octobre 2018. Le solde sera distribué une fois que les dernières participations en portefeuille auront été cédées. La valeur de la part du fonds affiche un recul de - 25 % (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), celle-ci est amenée à fluctuer, à la hausse comme à la baisse, en fonction du prix des cessions restant à réaliser. Les quatre dernières participations sont en cours de cession, ce qui nous permettra de liquider le fonds avant mai 2020.

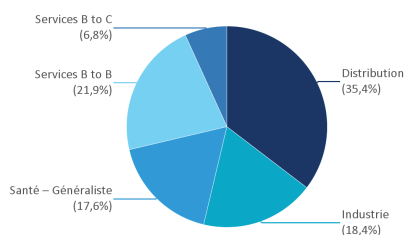
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	56,92 €
Performance depuis l'origine	-25,42%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	14,74%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	-0,55%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
30/10/2018	316,00 €	63%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



ENTREPRISES FAMILIALES EXPORTATRICES

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011442060
Régions d'investissement	Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, Provence-Alpes-Côte-d'Azur
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	Investi

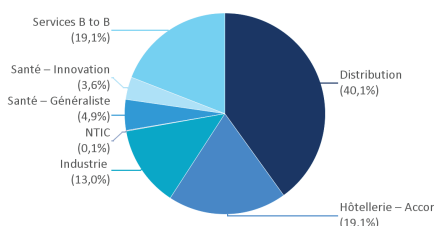
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	109,60 €
Performance depuis l'origine	9,60%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	99,27%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	33,66%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région
APPROCHE SUR MESURE	Services B to B	Ile-de-France
HÔTELLERIE SAS	Hôtellerie - Accor	Ile-de-France
SNOWLEADER	Distribution	Rhône-Alpes
TRAINING ORCHESTRA	Distribution	Ile-de-France
DIMACO	Distribution	Ile-de-France
HÔTEL DES ECRINS (PATRICK)	Hôtellerie - Accor	Rhône-Alpes

LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Entreprises Familiales Exportatrices, créé le 27 mai 2013, a été prorogé jusqu'au 31 décembre 2020, conformément au règlement du fonds.

Le FIP procède désormais à la cession de ses participations.

La valeur de la part du fonds affiche une performance de + 9,60 % depuis sa création (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), notamment grâce aux cessions et à la revalorisation des sociétés du portefeuille. Une distribution sera effectuée au cours de l'année 2020.

ENTREPRISES FAMILIALES EXPORTATRICES II

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011765031
Régions d'investissement	Ile-de-France, Centre, Nord-Pas-de-Calais, Picardie
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	Investi

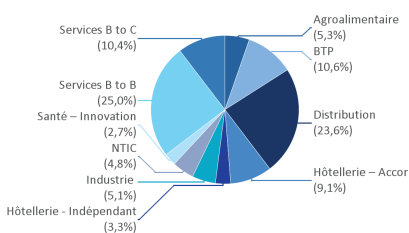
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	101,38 €
Performance depuis l'origine	1,38%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	84,33%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	23,63%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région
ACMT FINANCE	BTP	Picardie
NOMINATION	Services B to B	Ile-de-France
LA BOITE AUX ENFANTS	Services B to C	Ile-de-France
TRAINING ORCHESTRA	Distribution	Ile-de-France
HOTEL MELANY	Hôtellerie - Accor	Rhône-Alpes
EXTENSIEL	Distribution	Nord-Pas-de-Calais

LE MOT DU GÉRANT

Le FIP Entreprises Familiales Exportatrices II a constitué un portefeuille d'entreprises implantées dans les régions Ile-de-France, Hauts-de-France et Centre, qui représentent 90 % de son actif.

Au cours du semestre, le fonds a investi dans la société Juste à Temps, un acteur engagé sur le thème de la convivialité au bureau, il fournit tous les produits et services indispensables au bien-être des collaborateurs et à l'accueil des clients.

La valeur de la part du fonds affiche une performance de + 1,38 % depuis sa création (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), grâce à l'évolution favorable de plusieurs lignes du portefeuille.

FIP 45

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011022029
Régions d'investissement	Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En liquidation

LE MOT DU GÉRANT

Sur décision de la société de gestion et conformément à l'agrément de l'AMF obtenu le 17 juin 2019, nous vous rappelons l'ouverture de la période de liquidation du FIP 45 en date du 15 juin 2019.

Au cours du semestre, le FIP a procédé à la cession des sociétés Cogeferm et Hôtel Becker Defrance.

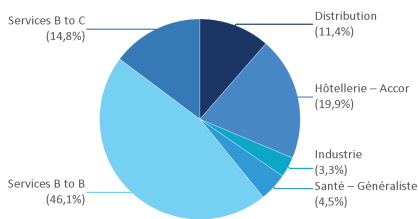
Le FIP 45 a réalisé un remboursement partiel de 59 € par part en janvier 2019. Le solde sera distribué une fois que les dernières participations auront été cédées. La performance du FIP est négative de - 19 % (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), celle-ci est amenée à fluctuer, à la hausse comme à la baisse, en fonction du prix des cessions restant à réaliser. Nous poursuivons la cession des dernières sociétés en portefeuille en vue de la dissolution complète du fonds que nous anticipons désormais pour la fin de l'année 2020.

DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	21,79 €
Performance depuis l'origine	-19,21%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	46,89%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	3,58%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
07/01/2019	59,00 €	59%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

FIP CAP PATRIMOINE PME 50

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0011022037
Régions d'investissement	Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En liquidation

LE MOT DU GÉRANT

Sur décision de la société de gestion et conformément à l'agrément de l'AMF obtenu le 17 juin 2019, nous vous rappelons l'ouverture de la période de liquidation du FIP Cap Patrimoine PME 50 en date du 15 juin 2019.

Au cours du semestre, le FIP a procédé à la cession des sociétés Cogeferm et Hôtel Becker Defrance et des sociétés cotées Adthink Media, MGI Digital et Witbe.

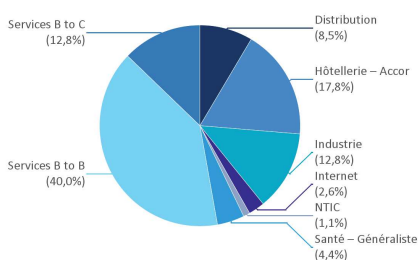
Le FIP Cap Patrimoine PME 50 a réalisé un remboursement partiel de 58 € par part en janvier 2019. Le solde sera distribué une fois que les participations auront été cédées. La performance du FIP est négative de - 18 % (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), celle-ci est amenée à fluctuer, à la hausse comme à la baisse, en fonction du prix des cessions restant à réaliser. Nous poursuivons la cession des dernières sociétés en portefeuille en vue de la dissolution complète du fonds que nous anticipons désormais pour la fin de l'année 2020.

DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	24,09 €
Performance depuis l'origine	-17,91%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	64,18%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	5,24%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
07/01/2019	58,00 €	58%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

FIP HEXAGONE CROISSANCE 3

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR
Code ISIN	Part A - FR0010657114
Régions d'investissement	Centre, Ile-de-France, Nord-Pas-de-Calais, Picardie
Valeur d'origine de la part (nominal)	500 €
Statut	En liquidation

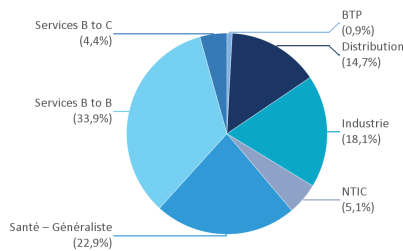
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	21,50 €
Performance depuis l'origine	-31,30%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	-8,40%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
10/07/2018	303,00 €	61%
07/01/2019	19,00 €	4%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LE MOT DU GÉRANT

Sur décision de la société de gestion et conformément à l'agrément de l'AMF obtenu le 13 juillet 2018, nous vous rappelons l'ouverture de la période de liquidation du FIP en date du 17 juillet 2018.

Le FIP Hexagone Croissance 3 a réalisé deux remboursements partiels d'un montant de 303 € par part le 10 juillet 2018 et de 19 € par part le 7 janvier 2019. Le solde sera distribué une fois que les dernières participations en portefeuille auront été cédées. La performance du FIP est négative de - 31 % (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), celle-ci est amenée à fluctuer, à la hausse comme à la baisse, en fonction du prix des cessions restant à réaliser. Les deux dernières sociétés sont en cours de cession, nous pourrions donc liquider le fonds d'ici la fin de l'année 2019.

FIP HEXAGONE CROISSANCE 4

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR
Code ISIN	Part A - FR0010766766
Régions d'investissement	Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes, Provence-Alpes-Côte-d'Azur
Valeur d'origine de la part (nominal)	500 €
Statut	En pré-liquidation

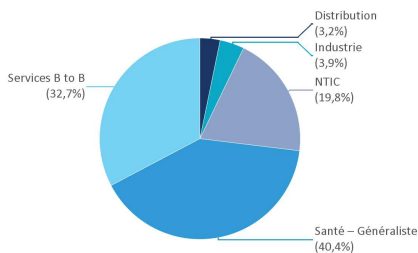
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	354,15 €
Performance depuis l'origine	-29,17%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	-5,56%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
14/10/2019	329,93 €	66%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



LES SORTIES EMBLÉMATIQUES

Nom	Activité	Année de sortie	Multiple réalisé
KAPIA SOLUTIONS	Services B to B	2017	x3,1

LE MOT DU GÉRANT

Sur décision de la société de gestion et conformément à l'agrément de l'AMF obtenu le 24 septembre 2019, nous vous rappelons l'ouverture de la période de liquidation du FIP en date du 30 septembre 2019.

Le FIP Hexagone Croissance 4 a procédé à un remboursement partiel de 329,93 € par part en octobre 2019. Le solde sera distribué une fois que la dernière participation aura été cédée. La performance du FIP est négative de - 29 % (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), celle-ci est amenée à fluctuer, à la hausse comme à la baisse. La dernière société est en cours de cession, nous pourrions donc liquider le fonds d'ici la fin de l'année 2019.

Il est important de préciser que le contexte extrêmement défavorable de la crise économique de 2008, marqué par une faible croissance, a particulièrement complexifié la sélection et le suivi de nos participations. Cela se traduit aujourd'hui par de mauvaises performances. Pour rappel, la réglementation impose des contraintes d'investissement permettant de bénéficier de l'avantage fiscal. Nous accompagnons à travers ces fonds des entreprises relativement jeunes, innovantes et donc risquées. Sur l'ensemble du fonds, nous avons été confrontés aux défaillances de plusieurs entreprises qui se sont traduites par des pertes significatives ayant eu un impact très négatif sur sa valeur liquidative. Certains investissements n'ont malheureusement pas réussi à maintenir une évolution satisfaisante de leur activité pour suivre le business plan prévu lors de l'investissement. Malgré de belles sorties qui ont permis au fonds de créer de la valeur, les plus-values constatées n'ont pas permis au fonds de compenser ses pertes.

FIP HEXAGONE PATRIMOINE 1

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0010538298
Régions d'investissement	Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes
Valeur d'origine de la part (nominal)	500 €
Statut	En liquidation

LE MOT DU GÉRANT

Sur décision de la société de gestion et conformément à l'agrément de l'AMF obtenu le 20 novembre 2017, nous vous rappelons l'ouverture de la période de liquidation du FIP en date du 21 novembre 2017.

Au cours du semestre, le FIP a procédé à la cession de deux sociétés.

Le FIP a réalisé six remboursements partiels pour un montant total de 371 € par part. Le solde sera distribué une fois que les dernières participations auront été cédées. La performance du FIP est négative de - 24 % (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), celle-ci est amenée à fluctuer, à la hausse comme à la baisse, en fonction du prix des cessions restant à réaliser. Nous faisons nos meilleurs efforts pour céder les dernières participations d'ici le 30 juin 2020.

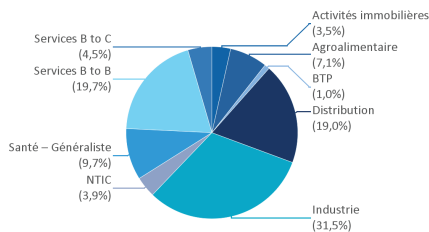
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	9,97 €
Performance depuis l'origine	-23,81%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	17,22%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	1,59%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
30/09/2015	85,00 €	17%
17/05/2016	60,00 €	12%
28/09/2017	90,00 €	18%
27/11/2017	105,00 €	21%
10/07/2018	24,00 €	5%
07/01/2019	7,00 €	1%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



HEXAGONE PATRIMOINE 2

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0010702910
Régions d'investissement	Nord-Pas-de-Calais, Picardie, Ile-de-France, Centre
Valeur d'origine de la part (nominal)	500 €
Statut	En liquidation

LE MOT DU GÉRANT

Sur décision de la société de gestion et conformément à l'agrément de l'AMF obtenu le 17 juin 2019, nous vous rappelons l'ouverture de la période de liquidation du FIP en date du 15 juin 2019.

Au cours du semestre, le FIP a procédé à la cession de deux sociétés.

Le FIP Hexagone Patrimoine 2 a procédé à deux remboursements partiels de 125 € par part en septembre 2017 et de 70 € par part en octobre 2018. Le solde sera distribué une fois que les dernières participations auront été cédées. La performance du FIP est négative de - 46 % (hors avantage fiscal et hors droits d'entrée), celle-ci est amenée à fluctuer, à la hausse comme à la baisse, en fonction du prix des cessions restant à réaliser. Nous pourrions liquider le fonds d'ici la fin de l'année 2019.

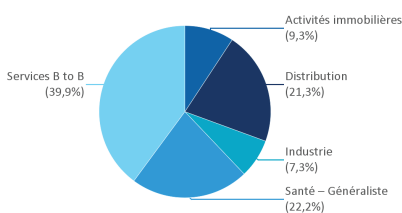
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	72,81 €
Performance depuis l'origine	-46,44%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	-17,60%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	-28,58%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part A	Pourcentage du nominal
28/09/2017	125,00 €	25%
30/10/2018	70,00 €	14%

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



PME OUEST 2016

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FIP IR ISF
Code ISIN	Part A - FR0013053972
Régions d'investissement	Ile-de-France, Haute-Normandie, Basse-Normandie, Pays de la Loire
Valeur d'origine de la part (nominal)	100 €
Statut	En période d'investissement

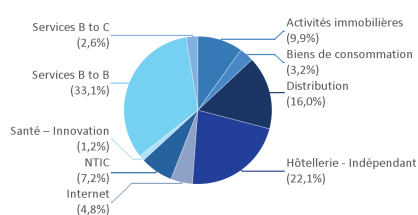
DONNÉES AU 30/09/2019

Valeur liquidative au 30/09/2019	93,40 €
Performance depuis l'origine	-6,60%
Performance depuis l'origine avantage fiscal ISF inclus	69,82%
Performance depuis l'origine avantage fiscal IR inclus	13,90%

DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



EXTRAIT DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région
ELYSEES HOLDING	Services B to B	Ile-de-France
ANGERIAS	Hôtellerie - Indépendant	Pays de la Loire
JUSTE A TEMPS	Distribution	Ile-de-France
FLEUR DE SEL INVEST	Activités immobilières	Pays de la Loire
FWORCO	Hôtellerie - Indépendant	Ile-de-France
INTERSEC	NTIC	Ile-de-France

LE MOT DU GÉRANT

Le FIP PME Ouest 2016 est en phase de constitution de son portefeuille d'entreprises implantées dans les régions Ile-de-France, Normandie et Pays-de-la-Loire. Ces PME auront vocation à représenter au moins 90 % de l'actif du fonds d'ici fin janvier 2020.

Le FIP sera principalement investi dans les services, notamment les technologies de l'information, la distribution spécialisée, l'industrie innovante, l'habitat, l'hôtellerie, les écotecnologies et l'agroalimentaire.

Au cours du semestre, le fonds a investi dans les sociétés Angerias (exploitation d'un hôtel à Angers), Créa Composite (spécialiste dans la création et la fabrication d'aires de jeux extérieurs pour le publique et le privé) et Juste à Temps (acteur engagé sur le thème de la convivialité au bureau, il fournit tous les produits et services indispensables au bien-être des collaborateurs et à l'accueil des clients), et a réinvesti dans la société Intersec.

La valeur de la part du fonds est en recul de 6,60 % depuis sa création, principalement en raison de la comptabilisation de frais relatifs à la constitution et au fonctionnement du fonds ainsi qu'à la non revalorisation des lignes du portefeuille.

Communication des frais prélevés, conformément au décret n°2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais:

FONDS	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE et des distributions, d'une part en € ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) cumulés réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)												
			31/03/10	31/03/11	31/03/12	31/03/13	31/03/14	31/03/15	31/03/16	31/03/17	31/03/18	31/03/19			
			31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15	31/12/16	31/12/17	31/12/18					
FIP "IR"	Hexagone Croissance 3	2008	VL + distributions	NA	491.53	471.24	415.73	435.29	463.06	462.47	413.46	348.94	362.64	344.96	
			Montant des frais	NA	21.11	37.90	52.41	67.42	83.71	100.87	115.28	127.36	140.41	143.48	
	Hexagone Croissance 4	2009	VL + distributions	NA	NA	479.35	444.60	436.60	453.83	456.20	445.73	389.13	371.73	352.06	
			Montant des frais	NA	NA	21.40	36.53	51.26	67.10	83.41	98.74	113.06	126.40	138.98	
	Hexagone Développement	2010	VL + distributions	NA	NA	NA	91.17	94.38	108.18	113.56	123.12	141.16	128.7	111.73	
			Montant des frais	NA	NA	NA	2.26	4.83	7.07	9.26	11.49	13.77	16.02	18.74	
	Capital et Convertibles	2011	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	98.18	97.6	95.26	108.13	107.65	97.14	93.76	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	2.48	5.00	7.43	9.59	12.22	14.54	16.75	
	Croissance & Rendement 2023	2017	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	97.33	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	0.82	
FIP "ISF"	Hexagone Patrimoine 1	2008	VL + distributions	491.18	460.28	451.77	455.03	464.76	457.71	419.35	413.38	401.30	384.17	380.97	
			Montant des frais	23.99	38.05	53.39	69.54	86.24	102.79	117.03	127.79	135.66	136.45	136.45	
	Hexagone Patrimoine 2	2009	VL + distributions	NA	489.34	447.58	419.39	466.47	447.49	342.2	303.62	292.15	278.75	267.81	
			Montant des frais	NA	22.12	38.16	53.06	68.46	84.46	97.91	109.33	119.02	123.26	124.78	
	Cap Patrimoine Durable 1	2010	VL + distributions	NA	NA	408.82	424.68	381.54	356.64	409.48	492.02	442.97	339.37	329.07	
			Montant des frais	NA	NA	14.77	33.11	52.56	70.07	87.53	105.03	120.37	135.28	141.49	
	Cap Patrimoine Durable 2	2010	VL + distributions	NA	NA	420.33	422.68	369.52	358.11	443.36	553.02	509.43	381.77	372.92	
			Montant des frais	NA	NA	17.06	35.49	54.35	72.09	89.69	107.20	124.56	141.56	148.58	
	Cap Patrimoine PME 50	2011	VL + distributions	NA	NA	NA	97.36	98.68	97.56	110.5	111.64	108.34	96.28	82.09	
			Montant des frais	NA	NA	NA	1.65	4.95	8.26	11.57	14.74	18.01	21.38	21.60	
	FIP 45	2011	VL + distributions	NA	NA	NA	97.52	98.70	96.45	109.09	109.48	104.92	94.06	80.79	
			Montant des frais	NA	NA	NA	2.90	5.81	8.74	11.73	14.62	17.58	20.45	21.07	
	Entreprises Familiales Exportatrices	2013	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	97.02	92.27	94.52	98.46	95.99	109.6	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	4.04	7.30	10.74	13.99	17.65	17.65	
	Entreprises Familiales Exportatrices II	2014	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	95.36	98.25	97.5	104.10	101.38	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	3.89	7.25	10.69	14.10	14.10	
PME Ouest 2016	2016	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	97.84	97.32	93.38	93.4		
		Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	1.11	3.70	5.40	5.40		
FCPI	Croissance Hébergement et Services	2012	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	97.05	106	98.31	101.48	103.57	115.15	133.02	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	2.46	5.41	8.21	11.15	14.10	17.11	19.72	
	Développement Export 2015	2015	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	96.00	94.65	94.16	95.72	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	2.76	5.81	9.00	12.02	
	Top Gazelles II	2013	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	93.78	104.92	114.92	127.91	106.65	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	5.60	8.23	11.23	14.24	16.76	
	Top Gazelles 2015	2014	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	99.62	108.89	115.03	83.02	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	2.28	5.95	9.39	12.81	
	Top Gazelles 2016	2015	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	103.35	105.84	74.35	
			Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	1.77	5.18	8.58	
	Techno Numérique et Santé	2017	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	88.44	
		Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	5.02		
Croissance IT	2012	VL + distributions	NA	NA	NA	NA	NA	96.40	116.81	109.48	98.25	94.31	85.14	62.16	
		Montant des frais	NA	NA	NA	NA	NA	2.79	5.19	7.38	9.91	12.94	15.70	17.40	

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.

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

a. 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 1er 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.

b. La grandeur dénommée "Somme de la valeur liquidative" 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.

Cette lettre d'information est un document non contractuel, purement informatif, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations contenues dans ce document proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Toute reproduction totale ou partielle et toute diffusion à des tiers est strictement interdite. La société de gestion ne saurait être tenue responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication et des informations qu'elle contient. La société de gestion rappelle que les fonds ne sont pas à capital garanti, qu'ils comportent des risques de perte en capital, des risques particuliers liés aux entreprises non cotées sur les marchés réglementés et qu'ils prévoient une durée de blocage longue. Les informations relatives aux sociétés n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles, ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Les informations légales concernant ces fonds, notamment leur DICI et leur règlement, sont disponibles sur le site internet de la société de gestion et sur simple demande.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances indiquées dans ce reporting prenant en compte les avantages fiscaux sont données à titre indicatif et ont été calculées 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.