

FCPR W PME Multistratégies

Informations financières au 31/12/2025

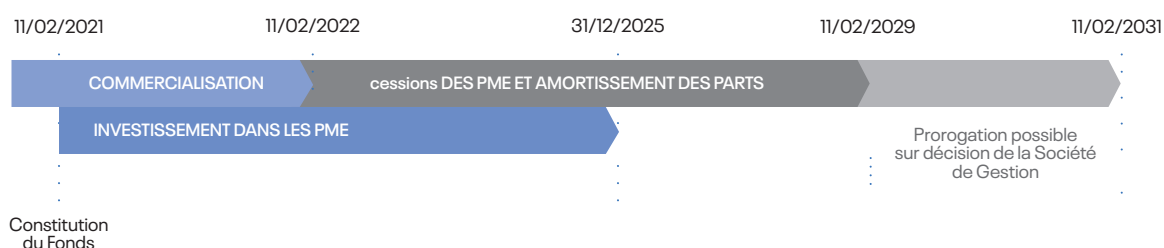
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds Commun de Placement à Risques
Codes ISIN	Part A- FR0013515897 / Part B- FR0013515905
Dépositaire	CACEIS BANK
Rachats de parts	Rachats dérogatoires possibles sur les parts A
Valeur d'origine de la part (nominal)	480€
Valeur liquidative des parts A au 31/12/2025 (distributions incluses)	410,37€
Valeur liquidative des parts A au 31/12/2025 (après distributions)	410,37€
Valeur liquidative des parts B au 31/12/2025 (distributions incluses)	421,60€
Valeur liquidative des parts B au 31/12/2025 (après distributions)	421,60€
Performance depuis l'origine des parts A	- 14,51%
Performance depuis l'origine des parts B	- 12,17%
Statut	Suivi des participations

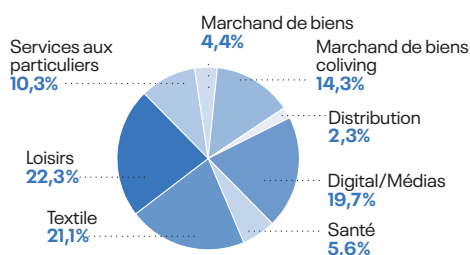
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

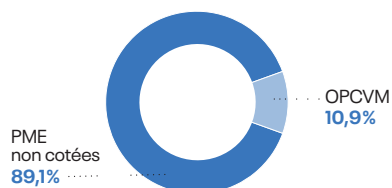
HORIZON D'INVESTISSEMENT



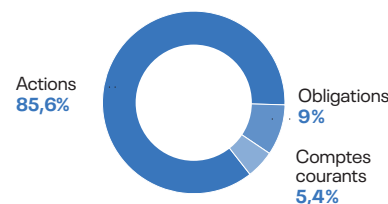
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



La performance du Fonds a vocation à évoluer eu égard aux conditions de cession des dernières participations encore en portefeuille.

⁽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 À DATES ACTIVES

Nom	Activité	Région	% du Fonds ⁽²⁾
Ascendance Flight Technologies	Conception, fabrication et commercialisation d'appareils volants	Occitanie	10,2%
Makelane	Salles dédiées à la pratique de l'escalade de bloc	Île-de-France	9,9%
Six et Sept	Création et distribution de vêtements en ligne	Aquitaine	9,8%
The Sanctuary Group	Réseau de studios de sport	Île-de-France	8,6%
La Compagnie des Crèches Développement	Réseau de micro-crèches pour enfants	Alsace	8,5%
Carabas Finance - Sodopac	Fabrication et vente d'articles chaussants " Made in France "	Nouvelle-Aquitaine	7,7%
Naio Technologies	Exploitation de robots agricoles	Occitanie	3,8%
Régénération	Marchand de biens coliving	Occitanie	2,5%
X-Pressure	Dispositif médical de détection des hydrocéphalis	Occitanie	1,9%
EAP Group	Spécialiste de la production de protéines d'insectes	Occitanie	1,9%
Picardo Shannon	Formation et soutien scolaire en ligne	Occitanie	1,7%
E-Swim Développement	Spécialiste de la lumière pulsée à usage esthétique et médical	Île-de-France	1,6%
Autres			15%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Nom	Activité	Année de sortie	Multiple réalisé
M&Co 56	Marchand de biens	2022	Entre 1x et 1,5x
M&Co 60	Promotion immobilière	2022	Entre 1x et 1,5x
Fasst	Services aux entreprises	2024	Entre 1,5x et 2x
M&Co 113	Marchand de biens - coliving	2025	Moins de 0,5x

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 décembre 2025, les valeurs liquidatives des parts du Fonds sont en baisse par rapport au semestre dernier en raison principalement de nouvelles dépréciations passées sur les titres des sociétés Ascendance Flight Technologies, Carabas Finance et La Compagnie des Crèches Développement pour tenir compte de la baisse de leurs performances respectives. De plus, la totalité des titres de la société M&CO 113 a été cédée, générant une moins-value. A l'inverse, les titres des sociétés E-Swin Développement, Six et Sept et The Sanctuary Group ont été revalorisés pour tenir compte de la progression de leurs activités.

Sur le semestre écoulé, des réinvestissements ont été réalisés par le Fonds au sein des sociétés Ascendance Flight Technologies afin de participer à une levée de fonds et M & CO 77 (marchand de biens - Coliving) pour un besoin de trésorerie.

L'équipe de gestion continue de travailler à la sélection d'opportunités d'investissement conformément à la stratégie du Fonds, notamment dans des opérations de capital développement et de transmission.

M-CAPITAL

PARIS | 25, rue du 4 Septembre - 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