

FIP Capital Actifs 2017 II

Informations financières au 31/12/2025

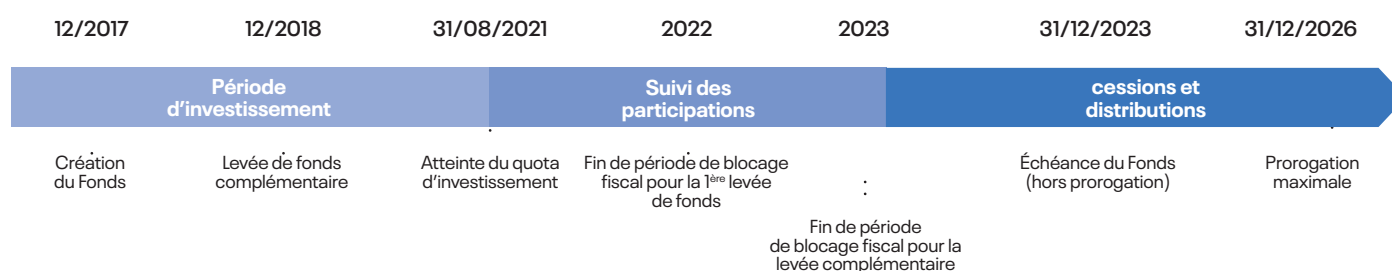
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

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 31/12/2025	12
Statut	Depuis le 30/06/2023 - Pré-liquidation
Valeur d'origine de la part (nominal)	500€
Valeur liquidative au 31/12/2025 (distributions incluses)	507,80€
Valeur liquidative au 31/12/2025 (après distributions)	407,80€
Performance depuis l'origine	-1,56%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾	+103,12%

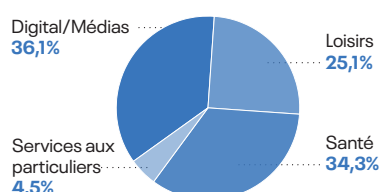
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
31/10/2024	25,00€	5%
15/04/2025	75,00€	15%

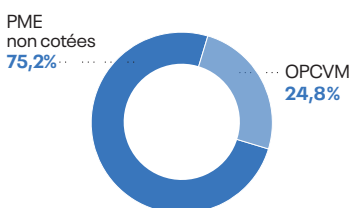
HORIZON D'INVESTISSEMENT



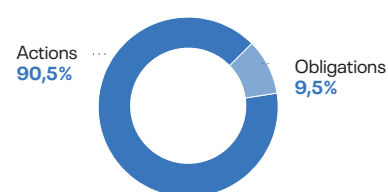
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



La performance du Fonds a vocation à évoluer en 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

Nom	Activité	Région	% du Fonds ⁽²⁾
Makelane - Vertical'Art	Salles dédiées à la pratique de l'escalade de bloc	Île-de-France	10%
Fineheart	Spécialiste des technologies innovantes du domaine cardiovasculaire	Nouvelle-Aquitaine	9,8%
Melet SAS - Eldotravo	Plateforme maximisant les performances commerciales des professionnels de la rénovation	Occitanie	7,7%
Smartcatch	Dispositif breveté permettant une gestion personnalisée du cancer	Occitanie	6,4%
Oonetic	Cartes cadeaux dématérialisées et omnicanales	Occitanie	4,4%
Pangee	Leasing e-commerce /plateforme digitale de location longue durée en marque blanche	Occitanie	3%
The Sanctuary Group	Réseau de studios de sport	Île-de-France	2,7%
Autres			6,4%

⁽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
Bleexo	Programmation informatique	2022	Entre 1 et 1,5x
Carving Labs	Dématérialisation de cartes de fidélité sur mobile	2022	Entre 2,5 et 3x
Livin paris	Location de courte durée d'appartements meublés haut de gamme	2023	Entre 1 et 1,5x
Wyca	Développement de véhicules à navigation autonome	2023	Moins de 0,5x
VIMS	Dispositifs médicaux destinés à la chirurgie vidéo assistée	2024	Entre 1,5 et 2x
Adveez	Géolocalisation d'objets	2024	Entre 1,5 et 2x

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	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2017	VL + distributions	458,62 €	448,57 €	436,39 €	438,46 €	440,22 €	434,31 €	464,87 €	507,80 €
	Montant des frais	0,14 €	0,18 €	0,24 €	0,38 €	0,33 € ⁽³⁾	104,02 €	113,88 €	126,85 € ⁽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 131,49€.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 décembre 2025, sur les investissements qu'il a réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds est en plus-value de 29,60 % par part.

En effet, ce Fonds initialement investi dans 23 PME a déjà réalisé 13 cessions partielles ou totales ayant permis de générer une plus-value. Cette plus-value a permis de couvrir les effets de 4 défaillances rencontrées sur le secteur du e-commerce et du digital.

Par ailleurs, les titres restant en portefeuille ainsi que la part libre enregistré, quant à eux, une plus-value latente de 59 € par part.

La valeur liquidative est en hausse par rapport au semestre dernier (+ 65,60 € / part). En effet sur le semestre écoulé, les titres de la société Fineheart (spécialiste des technologies innovantes du domaine cardiovasculaire) ont été revalorisés au prix du dernier tour de financement finalisé en fin d'année 2025, décoté de 20 % par prudence.

Parallèlement, les titres des sociétés Smartcatch, et Picardo Shannon (Formation et soutien scolaire en ligne) ont été revalorisés afin de tenir compte respectivement du prix du dernier tour de financement finalisé sur l'année 2025 pour la première, et de la sortie des titres intervenue en février 2026 pour la seconde. Également, des compléments de prix au titre de la cession des titres Vims ont été revalorisés sur le semestre. Pour rappel, concomitamment à cette cession, le Fonds avait perçu plus de la moitié du prix de cession et des compléments de prix ont été programmés jusqu'à la fin de l'année 2026 conditionnés à l'atteinte de résultats principalement techniques et commerciaux et pourront s'étaler jusqu'en 2027. De plus, les titres de la société The Sanctuary Group ont par ailleurs fait l'objet d'une cession partielle à des investisseurs, générant une légère plus-value. A l'inverse, les titres de la société Pangee ont été totalement dépréciés pour tenir compte de l'entrée en liquidation judiciaire intervenue en janvier 2026.

L'équipe de gestion travaille à la cession des participations restant en portefeuille. Aucune distribution partielle n'est envisagée à court terme.

Toutefois, au vu du portefeuille, l'équipe de gestion estime à date que ce Fonds présente un potentiel de revalorisation à terme.

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