

FCPR W PME Multistratégies

Informations financières au 30/06/2024

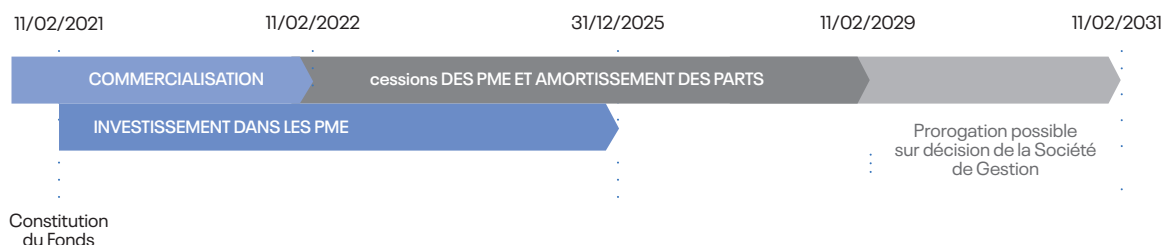
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds Commun de Placement à Risques
Codes ISIN	Part A- FRO013515897 / Part B- FRO013515905
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 30/06/2024 (distributions incluses)	465,90€
Valeur liquidative des parts B au 30/06/2024 (distributions incluses)	474,14€
Performance depuis l'origine des parts A	-2,94%
Performance depuis l'origine des parts B	-1,22%

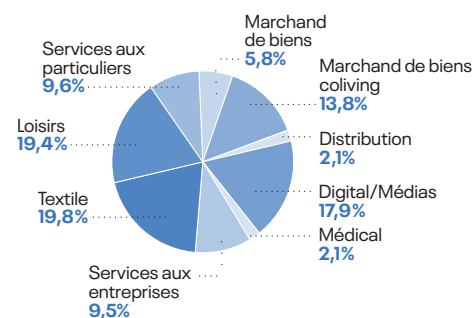
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

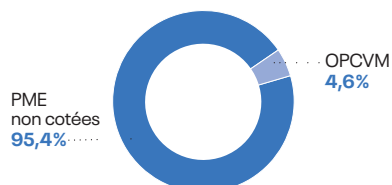
HORIZON D'INVESTISSEMENT



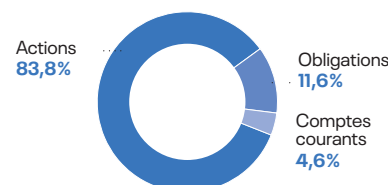
RÉPARTITION SECTORIELLE



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⁾
Six et Sept	Création et distribution de vêtements en ligne	Aquitaine	9,8%
Ascendance Flight Technologies	Conception, fabrication et commercialisation d'appareils volants	Occitanie	9,6%
The Sanctuary Group	Réseau de studios de sport	Île-de-France	9%
La Compagnie des Crèches Développement	Réseau de micro-crèches pour enfants	Alsace	8,5%
Fasst	Plateforme SAAS dédiée aux agents commerciaux du secteur de l'assurance	Nouvelle-Aquitaine	8,4%
Makelane	Salles dédiées à la pratique de l'escalade de bloc	Île-de-France	8,1%
Carabas Finance - Sodopac	Fabrication et vente d'articles chaussants " Made in France "	Nouvelle-Aquitaine	7,7%
Naïo Technologies	Exploitation de robots agricoles	Occitanie	3,8%
M&Co 85	Marchand de biens	Occitanie	3,4%
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%
Autres			14,3%

⁽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

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2024, les valeurs liquidatives des parts du Fonds sont en baisse par rapport au semestre dernier en raison principalement de nouvelles dépréciations passées sur les lignes du portefeuille investies dans le secteur immobilier, afin de tenir compte du contexte de marché. Les titres des sociétés Carabas Finance et Naïo-Technologies ont également été dépréciés en raison d'un ralentissement de leur activité.

A l'inverse, les titres des sociétés Fasst, Makelane et Six et Sept ont été revalorisés pour tenir compte de la progression de leur activité.

Sur le premier semestre 2024, un nouvel investissement a été réalisé par le Fonds au sein de la société Makelane. Cette société propose des salles dédiées à la pratique d'escalade de bloc et activités sportives.

Il est également à noter trois réinvestissements réalisés par le Fonds sur le semestre. Un premier au sein de la société Ascendance Flight Technology afin de contribuer à la suite de son développement. Un deuxième au sein de la société M & CO 43 (société dédiée à la réalisation d'une opération de marchand de biens consistant à rénover l'ancien musée du Chocolat à Biarritz dans le but d'y établir des logements) afin de préparer la cession de l'actif. Enfin, un réinvestissement a eu lieu au sein de la société M & CO 45 (société dédiée au financement de la rénovation d'une maison de 272 m2 située à Lille, dans le but d'une exploitation en coliving) afin de couvrir quelques dépenses d'exploitation de la société.

Nous précisons que les investissements dans les opérations de marchand de biens et promotion immobilière ont été réalisés en co-investissement avec des sociétés liées à la société de gestion M Capital Partners, conformément à sa politique de gestion des conflits d'intérêts et à des conditions financières similaires.

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.

Il est à noter qu'à la suite du rachat du dépositaire RBC (Royal Bank of Canada) par Caceis Investor Services Bank France en juillet 2023, Caceis Investor Services Bank et Caceis Bank ont fait l'objet d'une fusion le 31 mai 2024. Ainsi, à compter du 31 mai 2024, le dépositaire du FCPR W PME MULTISTRATEGIES est Caceis Bank.

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