

## FIP Capital Actifs 2017 II

### Informations financières au 31/12/2021

Notre méthode de valorisation a été adaptée pour tenir compte des impacts évaluable à ce jour de la situation sanitaire. Toutefois, des incertitudes subsistent pour l'ensemble des PME du portefeuille, quant à leur atterrissage sur l'exercice en cours mais également quant à leurs prévisions d'activité sur les années à venir.

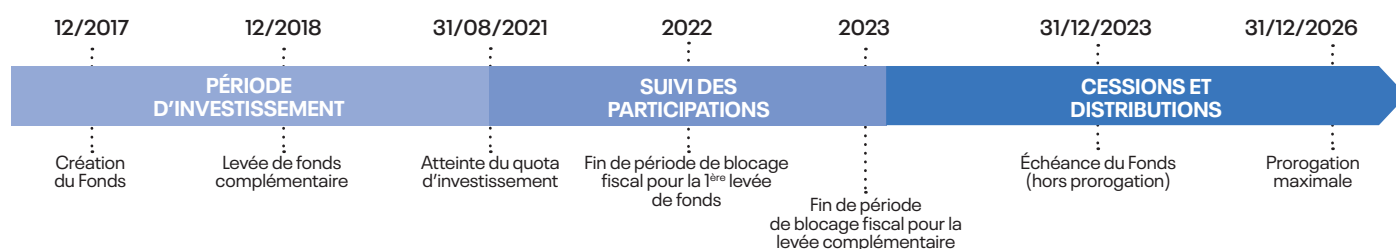
#### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

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 31/12/2021	24
Statut	Suivi des participations
Valeur d'origine de la part (nominal)	500€
Valeur liquidative au 31/12/2021 (distributions incluses)	438,46€
Performance depuis l'origine	-12,31%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus <sup>(1)</sup>	+75,38%

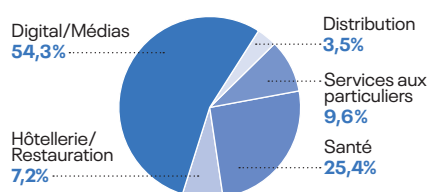
#### DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

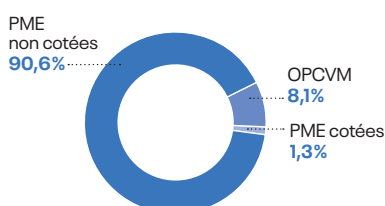
#### HORIZON D'INVESTISSEMENT



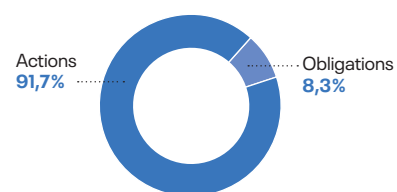
#### RÉPARTITION SECTORIELLE



#### RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



#### RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



<sup>(1)</sup> 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 <sup>(2)</sup>
VIMS	Dispositifs médicaux destinés à la chirurgie vidéo assistée	Île-de-France	10%
Fineheart	Spécialiste des technologies innovantes du domaine cardiovasculaire	Nouvelle-Aquitaine	9,8%
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%
Melet SAS - Eldotravo	Plateforme maximisant les performances commerciales des professionnels de la rénovation	Occitanie	6,2%
Progressive Web Innovation	Édition de logiciels applicatifs	Occitanie	6,2%
Wyca	Développement de véhicules à navigation autonome	Occitanie	6%
Ascendance Flight Technologies	Conception, fabrication et commercialisation d'appareils volants	Occitanie	6%
Beekast	Plateforme permettant de rendre les réunions interactives et collaboratives	Île-de-France	5,2%
Autres			27,8%

<sup>(2)</sup> 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

## 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
2017	VL + distributions	458,62 €	448,57 €	436,39 €	438,46 €
	Montant des frais	0,14 €	0,18 €	0,24 €	0,38 € <sup>(3)</sup>

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<sup>er</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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 76,42 €.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31 décembre 2021, sur les investissements qu'il a réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds est en plus-value de 11€ par part. Ce Fonds est investi dans 24 PME au 31 décembre 2021 et a atteint son quota d'investissement. Il a déjà réalisé 3 cessions partielles ou totales ayant permis de générer une plus-value. Les titres restant en portefeuille ainsi que la part libre enregistrent en revanche une moins-value latente de 4€ par part.

Sur le semestre écoulé, les titres de la société Proximis ont été cédés en plus-value. Les titres de la société Qualitadd (solutions innovantes de gouvernance de données) ont, quant à eux, été partiellement cédés, en plus-value. En matière d'investissements, afin de participer au développement de leur activité, le Fonds a accompagné la société Progressive Web Innovation et le Groupe Berkem. Le Groupe Berkem est un groupe coté spécialisé dans l'extraction végétale et la formulation chimique pour les domaines de la cosmétique et de l'agroalimentaire. Quant à la société Progressive Web Innovation, elle commercialise une Progressive Web App (PWA) qui permet au e-commerçant de faire le lien entre les sites marchands, les différents appareils connectés (portables, ordinateurs, tablettes, ...) et les API (interfaces de programmation) des commerçants (CRM, ...).

Parallèlement, le Fonds a également réinvesti au sein de la société Fineheart. Pour rappel, cette société produit et commercialise un propulseur rotatif dans le cœur, au niveau du ventricule gauche. Ce système appelé I.C.O.M.S. est la première mini turbine intra ventriculaire intelligente synchronisée avec le battement du cœur.

La valeur liquidative est en hausse par rapport au semestre dernier. En effet, les titres de la société Adveez ont été revalorisés pour tenir compte de la progression de son activité. À l'inverse, les titres 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 son activité.

L'équipe de gestion travaille au suivi et à l'accompagnement des PME.

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