

## TABLEAUX

### PERFORMANCES

|

- **FIP-FCPI**

*AU 31-03-2018*

\*\*\*

- **HOLDINGS &  
PME ISF**

*AU 30-06-2018*

\*\*\*

- **FCPR & FPCI**

*AU 30-06-2018*



INVESTMENT  
MANAGERS

|

MONEY IN MOTION

# PERFORMANCES DE NOS FCPI & FIP

AU 31-03-2018

## Performances de nos FCPI

123 IM est l'un des meilleurs gérants de FCPI en France avec des Fonds aux performances positives, voire remarquables pour certains, malgré un environnement difficile : crise 2000/2002 – crise 2008/2009. Les performances de nos FCPI font preuve de dynamisme en fin de vie avec la cession des participations qui matérialise la plus-value. Les performances ont encore vocation à évoluer d'ici la liquidation totale des FCPI en fonction du marché des cessions.

Fonds	Année	Valeur liquidative au 31/03/2018	Perf. 6 mois	Perf. Origine
FCPI 123MultiNova	2002	Clos	Clos	+ 22,97 %
FCPI 123MultiNova II	2003	Clos	Clos	+ 1,40 %
FCPI 123MultiNova Europe	2004/2005	Clos	Clos	+ 16,50 %
FCPI 123MultiNova IV	2006/2007	124,38 €	-1,10%	+109,88%
FCPI 123Multicap	2008	135,55 €	-2,92%	-12,89%
FCPI 123MultiNova V	2014-15	0,9049 €	+7,36%	-9,51%
FCPI 123MultiNova VI	2016-17	0,9537 €	-0,57%	-4,63%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Performances de nos FIP Gamme Traditionnelle

De 2001 à 2008, 123 IM a géré des FIP de façon « traditionnelle », en investissant en capital (actions) de PME non cotées présentes dans des secteurs aussi variés que l'industrie, les services, les sciences de la vie ou les nouvelles technologies. En investissant au capital de sociétés en phase de croissance et de développement, 123 IM accepte un risque plus fort qui doit être rémunéré par une rentabilité plus importante. Cette approche plus dynamique, inhérente à la classe d'actifs, implique une volatilité plus forte et une grande sensibilité aux cycles économiques.

Fonds	Année	Valeur liquidative au 31/03/2018	Perf. 6 mois	Perf. Origine
FIP 123Expansion	2004/2005	38,87 €	+ 0,56%	- 46,23%
FIP 123Expansion II	2006	17,63 €	+0,29%	+ 8,53%
FIP 123Expansion III	2007	63,07 €	+1,23%	-12,39%
FIP 123Capital PME	2008	95,22 €	-0,29%	-30,96%
FIP 123Transmission	2009	91,41 €	+0,58%	-11,72%
FIP 123Capital PME II	2009	346,84 €	-1,00%	-30,63%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

# PERFORMANCES DE NOS FCPI & FIP

AU 31-03-2018

## Performances de nos FIP Gamme Rendement

Depuis 2008, 123 IM privilégie une stratégie d'investissement défensive dont l'objectif de gestion consiste à limiter au maximum le risque de perte inhérent à l'investissement au capital de sociétés non cotées.

Pour ce faire, 123 IM privilégie des investissements dans des sociétés matures, présentant de la visibilité sur leurs revenus ainsi qu'un historique de résultats. Ces sociétés se situent dans des secteurs d'activité défensifs comme la dépendance/santé, l'hôtellerie et le financement d'actifs tangibles.

Pour renforcer cette stratégie d'investissement, 123 IM utilise depuis 5 ans des mécanismes d'investissement originaux tels que les actions de préférence ou encore les obligations convertibles. Ces mécanismes d'investissement permettent à nos Fonds de bénéficier d'une part d'un rendement courant pour couvrir tout ou partie des frais de gestion pendant la durée de vie du fonds (et ainsi limiter la courbe en J) et d'autre part de profiter d'une légère plus-value à la sortie (coupons capitalisés). Attention, pendant la période d'investissement des fonds rendement (en moyenne 2 ans), les premiers flux de revenus ne compensent pas encore totalement les frais de gestion.

Fonds	Année	Instruments financiers privilégiés	Valeur liquidative au 31/03/2018	Perf. 6 mois	Perf. Origine
123Multi-Energies	2009	Actions / OC	286,11 €	+ 0,03%	+ 12,19%
123Multi-Energies II	2010	Actions / OC	0,6759 €	-0,18%	+4,65%
123Capitalisation	2010	Actions / OC	342,13 €	-1,35%	-1,57%
123Patrimoine	2011	Actions / OC	1,0203 €	+0,27%	+2,03%
123Patrimoine II	2011	Actions / OC	1,0275 €	+0,23%	+2,75%
123Capitalisation II	2011	Actions / OC	0,6728 €	+1,61%	-2,72%
123ISF 2012	2012	Actions / OC	1,0409 €	+0,39%	+4,09%
123IR 2012	2012	Actions / OC	0,8515 €	-3,37%	-14,85%
123ISF 2013	2013	Actions / OC	0,9820 €	+0,51%	-1,80%
123IR 2013	2013	Actions / OC	0,9668 €	-1,17%	-3,32%
123ISF 2014	2014	Actions / OC	0,9302 €	+4,07%	-6,98%
123Patrimoine III	2014-15	Actions / OC	0,9470 €	+3,19%	-5,30%
123France Opportunités	2015-16	Actions / OC	0,9231 €	-0,65%	-7,69%
123France Opportunités II	2015-16	Actions / OC	0,9426 €	-1,10%	-5,74%
123Horizon PME 2017	2017	Actions / OC	0,9758 €	-1,07%	-2,42%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

# PERFORMANCES DE NOS HOLDINGS & PME ISF

## PERFORMANCES CONSOLIDÉES PAR MILLÉSIME AU 30-06-2018

MILLÉSIME	AVANTAGE FISCAL	DEPUIS L'ORIGINE
123RENDEMENT PME 2008	75%	-29,32%
123HOLDING ISF 2009	75%	-16,64%
123RENDEMENT 2010	75%	-19,88%
123RENDEMENT 2011	50%	+ 11,64%
123CLUB PME 2012	50%	+ 3,74%
123CLUB PME 2013	50%	+ 9,15%
123CLUB PME 2014	50%	- 2,50%
123CLUB PME 2015	50%	0,00%
123CLUB PME 2016	50%	- 4,30%
123CLUB PME 2017	50%	+ 0,81%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

# PERFORMANCES DE FPCI & FCPR

AU 30-06-2018

Fonds clos ou en phase de clôture avancée.

Année	Fonds	Secteur	Type d'intervention	Perf. Origine	Date de clôture
2005	White Knight VI	PME Européennes	LBO	+ 59,85%	EN COURS
	Ciclad IV	PME Européennes	Capital Risque	+ 32,28 %	DISTRIBUÉ À 120%
	Hexagone II	PME Françaises	LBO	-0,64%	EN COURS
2007	Pierre Blanche	Immobilier	LBO	+ 16,65%	DISTRIBUÉ À 88%
	Mont Mc Kinley	Internet & IT	Capital Risque	-75,88%	-
	Cap Corse	PME Françaises	Obligations	+ 63,12%	DISTRIBUÉ À 144%
	Annapurna	PME Françaises	LBO	+ 36,55%	DISTRIBUÉ À 35%
	Cap Nord	Internet, Média, IT	Capital Risque	+ 20,71%	DISTRIBUÉ À 20%
	Cervin	PME Françaises	Capital Développement	-18,37%	DISTRIBUÉ À 50%
2008/ 2009	TIM Licorne	Tourisme	Obligations	+ 66,93 %	EN COURS
	Transatlantic	Europe & Etats Unis	Capital-Développement	+ 47,62%	DISTRIBUÉ À 117%
	Tikehau IM	PME Françaises	Obligations	+ 14,52 %	DISTRIBUÉ À 92%
	Song	PME françaises et chinoises	LBO	+ 124,45%	DISTRIBUÉ À 202%
	Campair	Campings	Obligations	+ 62,43%	2017
	Epicure	Restauration	Obligations	+ 54,38%	2017
	Philogeris Résidences	EHPAD	Obligations	+ 60,40%	2017
2012/ 2013	Song II	PME Françaises & Chinoises	LBO	+ 53,58%	DISTRIBUÉ À 24%
	Mont McKinley II	Internet et IT	Capital Risque	+ 11,34%	-
	Trocadéro HERA	Presse spécialisée	Obligations	+ 44,25 %	2016
	123Coperate 2018	PME Françaises	Obligations	+ 35,05%	-
2014	Cap Caducée	Pharmacie	Obligations	+ 25,56%	2017
	123MultiCorporate 2014	Obligations cotées et non cotées	Obligations	+ 8,10%	-
2015	Cervin II	PME Françaises	Capital Développement	+ 18,13%	-
	Cap Mc Kinley	Internet & IT	Capital Risque	+ 10,64%	-
2016	FPCI Song III	PME Françaises & Chinoises	LBO	+ 20,26%	
	FPCI Cap Iris	PME Françaises	Capital Risque	+ 18,56%	
	FPCI Entourage France	Cinéma	Capital Développement	- 6,95%	

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

