

## LE FONDS AU 30/09/2020



## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Société de Gestion	123 IM
Date de premier investissement	29/08/2008
Forme juridique	FCPI
Zone géographique	France et Europe
Type d'investissement	Actions, Obligations
Taux de réduction fiscale	25% IR
Durée cible*	8 ans
Valeur nominale de la part	500€
Montant collecté	8 550 500€
Valeur liquidative au 30/09/2020	66,36€
Actif net au 30/09/2020	1 134 968,42€

\*La durée cible d'investissement n'est ni garantie ni contractuelle. Elle ne constitue qu'un objectif de gestion.

## PERFORMANCES AU 30/09/2020

6 mois	1 an	Depuis l'origine
+3,38%	+4,84%	-21,13%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. Performances hors avantage fiscal.

## DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES ET À VENIR

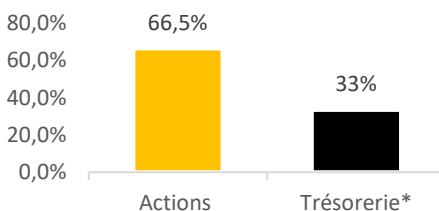
Date	Montant brut par part	Pourcentage du nominal
27/11/2014	200€	40%
24/11/2016	100€	20%
25/10/2019	28€	5,60%
<b>TOTAL</b>	<b>328€</b>	<b>65,60%</b>

## RÉPARTITIONS DE L'ACTIF NET

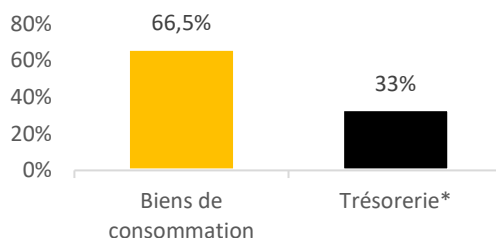
Par type d'investissement (côte, non coté)



Par classe d'actif



Par secteur



\*Trésorerie : monétaire + cash + créances + dettes

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 septembre 2020, le FIP 123MULTICAP dispose d'un portefeuille diversifié de 6 participations avec une performance semestrielle de +3,38%.

Sur la période, Onowhy, suite à l'obtention au cours de l'année 2019 d'un contrat d'équipement des lycées d'Île-de-France, confirme sa tendance positive malgré l'épidémie de Covid-19. Cela explique donc une hausse de valorisation de 50% sur le semestre. Nous travaillons sur la liquidité de cette ligne. Un des partenaires pourrait être un bon repreneur.

De plus, deux participations restent stables sur le semestre :

- Reponse Invest : Le Fonds 123Multicap a procédé, à la fin du mois d'avril 2020, à la cession partielle de ces titres à Cushman & Wakefield France. La cession finale devrait intervenir courant 2021. Le multiple réalisé à terme sera de 1,82x.
- Transatlantic : Un processus de cession en secondaire a été amorcé en septembre 2020 pour le Fonds. L'opération devrait être finalisée en décembre 2020.

En ce qui concerne Cooltech Applications, Meninvest et Total Immersion, ces sociétés sont actuellement en liquidation judiciaire. A ce jour, nous restons dans l'attente de la radiation de ces sociétés.

**Au 30 septembre 2020, la valeur liquidative du Fonds est de 66,36€.** Nous ne prenons plus de frais depuis décembre 2018 mais le fonds supporte encore ses frais de fonctionnement tels que l'expert-comptable ou le dépositaire.

Les informations contenues dans ce document sont hautement confidentielles et destinées uniquement à l'information des porteurs de parts du Fonds. Les valorisations des participations sont données à titre purement indicatif. Elles sont déterminées selon la règle de la juste valeur et ne constituent en aucun cas un engagement de la société de gestion. Ces données sont transmises par le partenaire exploitant et ne sauraient engager la responsabilité d'123 Investment Managers. Seuls les comptes sociaux de la société, audités et certifiés par les organismes de gestion agréés, peuvent faire foi. Il est rappelé que les performances ne sont pas stables dans le temps et que les performances passées ne présagent pas des performances futures. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.

## DESCRIPTIF DES PARTICIPATIONS EN PORTEFEUILLE

Participations	Secteur	Description de l'activité	Nature des titres non cotés	Pourcentage de l'actif net	Tendance de la ligne
MENINVEST	E-Commerce et informatique	Site de e-commerce spécialisé dans la mode masculine	Mixte	0,00%*	↓
TOTAL IMMERSION	E-Commerce et informatique	Éditeur de logiciels spécialisés dans la réalité augmentée	Mixte	0,00%*	↓
COOLTECH APPLICATIONS	Industrie	Fabriqueur de composants de systèmes de réfrigération	Actions	0,00%*	↓
UNOWHY	Biens de consommation	Fabriqueur de tablettes tactiles spécialisées pour la cuisine et l'éducation	Actions	66,48%	↑
REPOSE INVEST	Services	Société spécialisée dans l'aménagement des espaces de vente	Mixte	0,00%*	=
FCPR TRANSATLANTIC	Autres Fonds de capital-investissement	FCPR dédié aux investissements de type LBO dans les PME et ETI du marché franco-américain	Actions	0,03%	=

**6 participations en portefeuille au 30/09/2020**

\*Lignes provisionnées mais pas encore cédées

## DESCRIPTIF DES CESSIONS RÉALISÉES

Nom	Date de cession	Multiple réalisé
RSI	30/09/2010	Entre 1 et 2x
Ausy	02/05/2011	Entre 1 et 2x
Novagali Pharma	30/12/2011	Entre 1 et 2x
Xiring	14/12/2011	Entre 1 et 2x
ECA	07/04/2012	Entre 1 et 2x
LeGuide.com	29/06/2012	Entre 1 et 2x
Private Sale	30/07/2012	Entre 1 et 2x
Climpart	27/12/2012	Entre 1 et 2x
Aerowatt	28/03/2013	Entre 1 et 2x
Oeneo	03/05/2013	Entre 1 et 2x
Ige + Xao	18/02/2014	Entre 2 et 3x
Linedata Services	23/05/2014	Entre 1 et 2x
Environnement	04/06/2014	Entre 1 et 2x
Heurtey-Petrochem	18/06/2014	Entre 1 et 2x
Infotel	26/06/2014	Entre 1 et 2x
1000Mercis	18/11/2014	Entre 1 et 2x
Evolis	25/07/2016	Entre 2 et 3x
Agnitio	19/10/2016	Entre 1 et 2x
Starting Dot	20/10/2016	Entre 1 et 2x
Metnext	18/01/2017	Moins de 1x
Epicure	30/06/2017	Entre 1 et 2x
The Bakery	04/12/2017	Moins de 1x
Scoop It	26/10/2018	Moins de 1x
France Gourmet Diffusion	31/03/2019	Entre 1 et 2x
ROCKYOU INC	19/10/2019	Moins de 1x
B4F HOLDING PTE.LTD.	30/12/2019	Moins de 1x
SONG	18/12/2019	Entre 2 et 3x

**27 lignes cédées au 30/09/2020**

Les informations contenues dans ce document sont hautement confidentielles et destinées uniquement à l'information des porteurs de parts du Fonds. Les valorisations des participations sont données à titre purement indicatif. Elles sont déterminées selon la règle de la juste valeur et ne constituent en aucun cas un engagement de la société de gestion. Ces données sont transmises par le partenaire exploitant et ne sauraient engager la responsabilité d'123 Investment Managers. Seuls les comptes sociaux de la société, audités et certifiés par les organismes de gestion agréés, peuvent faire foi. Il est rappelé que les performances ne sont pas stables dans le temps et que les performances passées ne présagent pas des performances futures. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.

## TABLEAU DES FRAIS CUMULÉS, VALEURS LIQUIDATIVES ET DISTRIBUTIONS D'AVOIRS (€)

Fonds à des titres de capital ou donnant accès au capital de société	Année de création	Grandeur constatée	Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en euros; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réelles prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)													
			31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
			123Expansion	2004	VL + Distributions Frais cumulés						269,55 130,93	253,04 144,31	235,37 153,04	240,17 160,84	258,26 160,84	275,24 160,84
123Multinova IV A1	2006	VL + Distributions Frais cumulés	500 8,11	484,85 24,34	463,5 43,73	460,93 62,35	492,84 82,37	592,34 106,33	663,71 133,98	900,1 164,43	917,38 198,16	1136,17 238,32	1084,54 262,38	1061,07 263,84	1027,9 264,88	1041,01 265,93
123Multinova IV A2	2006	VL + Distributions Frais cumulés	500 7,75	473,57 23,96	441,92 42,99	410,43 60,64	436,97 82,47	547,13 104,32	612,15 129,76	790,33 157,82	842,26 189,89	1045,31 228,19	993,78 251,29	970,01 253,21	937,14 254,85	948,07 256,49
123Expansion II	2006	VL + Distributions Frais cumulés	500 18,32	498,3 39,23	445,59 58,53	485,3 77,43	464,71 96,5	479,37 115,63	491,15 135,62	497,54 155,74	474,47 171,7	481,56 186,04	517,84 193,61	541,04 194,67	541,92 195,78	568,38 196,89
123Expansion III	2007	VL + Distributions Frais cumulés	500 8,67	476,33 29,15	464,3 29,15	443,42 47,77	443,42 66,17	439,45 84,18	427,01 102,13	392,08 118,85	386,23 135,03	370,66 148,32	427,05 161,08	432,75 170,94	438,68 172,22	454,47 173,72
Premium PME	2007	VL + Distributions Frais cumulés	500 8,37	476,06 29,07	477,27 51,28	463,03 73,03	440,64 94,12	427,46 115,02	378,33 133,69	379,58 152,48	374,46 168,74	420,35 184,02	405,2 194,17	409,3 197,73	414,07 197,73	201,62
123Capital PME	2008	VL + Distributions Frais cumulés	484,26 19,33	475,05 38,21	456,14 56,69	437,81 74,19	402,75 90,97	366,8 106,08	344,72 120,25	345,1 134,15	336,99 147,95	346,23 161,2	345,57 162,05			
123Multicap	2008	VL + Distributions Frais cumulés	500 7,45	480,03 25,53	479,65 46,09	465,06 66,38	495,95 87,22	496,77 108,34	509,04 130,28	561,4 146,8	531,99 162,28	448,66 171,66	363,74 177,47	376,17 179,92		
123Transmission	2008	VL + Distributions Frais cumulés	500 7,59	481,89 24,64	471,96 44,29	482,22 63,84	461,72 83,23	434,07 101,45	416,31 118,85	438,06 136,45	443,18 154,79	438,88 187,24	437,75 171,6	438,49 173,00		
123Capital PME 2	2009	VL + Distributions Frais cumulés	18,85 39,35	485,76 58,51	445,1 77,01	423,6 93,72	423,6 109,08	373,3 124,03	335,13 139,05	329,44 155,11	350,34 185,43	338,95 165,43	338,62 168,88			
Premium PME 2	2009	VL + Distributions Frais cumulés	500 9,5	460,43 42,13	428,71 73,98	404,12 99,13	404,12 125,25	350,74 149,57	310,43 173,07	297,67 195,94	278,58 219,22	281,68 234,41	282,21 246,24			
123Multi-Energies	2009	VL + Distributions Frais cumulés	500 8,3	485,77 28,76	468,21 48,3	484,79 67,6	484,79 87,83	505,83 109,22	531,21 131,33	544,22 143,72	554,73 156,59	560,94 165,06	584,06 169,63			
Energies Solaires	2009	VL + Distributions Frais cumulés	500 5,64	488,05 27,01	469,53 47,49	484,23 67,74	509,47 89,01	531,27 111,46	529,53 134,32	538,76 146,75	546 159,68	544,57 168,42	571,31 173,35			
Energies Solaires 2	2009	VL + Distributions Frais cumulés	500 7,1	485,52 30,07	469,92 52,34	469,59 74,27	469,59 96,98	515,24 120,83	515,24 145,05	511,12 159,78	519,95 174,93	524,2 185,24	519,98 191,03			
123Multi-Energies II	2010	VL + Distributions Frais cumulés	0,0162 499,72	0,0555 500,86	0,0952 479,47	0,135 485,33	0,1746 478,52	0,2142 469,89	0,2539 465,98	0,2778 498,86	0,2966 488,5	0,3 475,74				
123Capitalisation	2010	VL + Distributions Frais cumulés	15,2235 34,9735	0,9672 50,86	0,9672 47,94	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53	0,9672 48,53
123Capitalisation 2	2011	VL + Distributions Frais cumulés	0,0303 1,0145	0,0699 0,947	0,1095 0,9583	0,1491 0,9583	0,1887 0,9583	0,2283 0,9583	0,2679 0,9583	0,2957 0,9583	0,3 0,9583	0,303 0,9583	0,303 0,9583	0,303 0,9583	0,303 0,9583	0,303 0,9583
123Capitalisation 3	2011	VL + Distributions Frais cumulés	0,0122 1,0145	0,052 0,947	0,081 0,9583	0,1164 0,9583	0,1519 0,9583	0,1915 0,9583	0,2311 0,9583	0,2662 0,9583	0,2962 0,9583	0,32 0,9583	0,34 0,9583	0,36 0,9583	0,38 0,9583	0,4 0,9583
123Patrimoine	2011	VL + Distributions Frais cumulés	0,0102 1,0145	0,0497 0,947	0,0781 0,947	0,1164 0,947	0,1519 0,947	0,1915 0,947	0,2311 0,947	0,2662 0,947	0,2962 0,947	0,32 0,947	0,34 0,947	0,36 0,947	0,38 0,947	0,4 0,947
123Patrimoine II	2011	VL + Distributions Frais cumulés	0,0102 1,0145	0,0497 0,947	0,0781 0,947	0,1164 0,947	0,1519 0,947	0,1915 0,947	0,2311 0,947	0,2662 0,947	0,2962 0,947	0,32 0,947	0,34 0,947	0,36 0,947	0,38 0,947	0,4 0,947
123ISF 2012	2012	VL + Distributions Frais cumulés	0,0359 1,0145	0,0785 0,947	0,1164 0,947	0,1519 0,947	0,1915 0,947	0,2311 0,947	0,2662 0,947	0,2962 0,947	0,32 0,947	0,34 0,947	0,36 0,947	0,38 0,947	0,4 0,947	0,42 0,947
123IR 2012	2012	VL + Distributions Frais cumulés	0,0125 1,0145	0,0523 0,947	0,0781 0,947	0,1164 0,947	0,1519 0,947	0,1915 0,947	0,2311 0,947	0,2662 0,947	0,2962 0,947	0,32 0,947	0,34 0,947	0,36 0,947	0,38 0,947	0,4 0,947
123Capitalisation 2012	2012	VL + Distributions Frais cumulés	0,0332 1,0145	0,0727 0,947	0,1123 0,947	0,1519 0,947	0,1915 0,947	0,2311 0,947	0,2662 0,947	0,2962 0,947	0,32 0,947	0,34 0,947	0,36 0,947	0,38 0,947	0,4 0,947	0,42 0,947
123Patrimoine 2012	2012	VL + Distributions Frais cumulés	0,0104 1,0145	0,05 0,947	0,0896 0,947	0,1292 0,947	0,1689 0,947	0,2085 0,947	0,2482 0,947	0,2879 0,947	0,3276 0,947	0,3673 0,947	0,407 0,947	0,4467 0,947	0,4864 0,947	0,5261 0,947
123ISF 2013	2013	VL + Distributions Frais cumulés	0,0361 1,0145	0,0768 0,947	0,1164 0,947	0,156 0,947	0,1956 0,947	0,2352 0,947	0,2749 0,947	0,3146 0,947	0,3543 0,947	0,394 0,947	0,4337 0,947	0,4734 0,947	0,5131 0,947	0,5528 0,947
123Patrimoine 2013	2013	VL + Distributions Frais cumulés	0,0167 1,0145	0,038 0,947	0,0588 0,947	0,1004 0,947	0,142 0,947	0,1836 0,947	0,2252 0,947	0,2668 0,947	0,3084 0,947	0,35 0,947	0,3916 0,947	0,4332 0,947	0,4748 0,947	0,5164 0,947
123IR 2013	2013	VL + Distributions Frais cumulés	0,0147 1,0145	0,0543 0,947	0,0799 0,947	0,1123 0,947	0,1448 0,947	0,1773 0,947	0,2098 0,947	0,2423 0,947	0,2748 0,947	0,3073 0,947	0,3398 0,947	0,3723 0,947	0,4048 0,947	0,4373 0,947
123ISF 2014	2014	VL + Distributions Frais cumulés	0,0371 1,0145	0,0767 0,947	0,1163 0,947	0,1559 0,947	0,1955 0,947	0,2351 0,947	0,2747 0,947	0,3143 0,947	0,3539 0,947	0,3935 0,947	0,4331 0,947	0,4727 0,947	0,5123 0,947	0,5519 0,947
123Patrimoine III	2014	VL + Distributions Frais cumulés	0,0161 1,0145	0,0558 0,947	0,0954 0,947	0,135 0,947	0,1746 0,947	0,2142 0,947	0,2538 0,947	0,2934 0,947	0,333 0,947	0,3726 0,947	0,4122 0,947	0,4518 0,947	0,4914 0,947	0,531 0,947
Solaire MAIF 2014	2014	VL + Distributions Frais cumulés	0,0161 1,0145	0,0558 0,947	0,0954 0,947	0,135 0,947	0,1746 0,947	0,2142 0,947	0,2538 0,947	0,2934 0,947	0,333 0,947	0,3726 0,947	0,4122 0,947	0,4518 0,947	0,4914 0,947	0,531 0,947
123Multinova V	2014	VL + Distributions Frais cumulés	0,0137 1,0145	0,0834 0,947	0,123 0,947	0,1627 0,947	0,2023 0,947	0,2419 0,947	0,2815 0,947	0,3211 0,947	0,3607 0,947	0,4003 0,947	0,4399 0,947	0,4795 0,947	0,5191 0,947	0,5587 0,947
Solaire MAIF 2015	2015	VL + Distributions Frais cumulés	0,0161 1,0145	0,0558 0,947	0,0954 0,947	0,135 0,947	0,1746 0,947	0,2142 0,947	0,2538 0,947	0,2934 0,947	0,333 0,947	0,3726 0,947	0,4122 0,947	0,4518 0,947	0,4914 0,947	0,531 0,947
123France Opportunités	2015	VL + Distributions Frais cumulés	0,0144 1,0145	0,0542 0,947	0,0938 0,947	0,1334 0,947	0,173 0,947	0,2126 0,947	0,2522 0,947	0,2918 0,947	0,3314 0,947	0,371 0,947	0,4106 0,947	0,4502 0,947	0,4898 0,947	0,5294 0,947
Solaire MAIF 2016	2016	VL + Distributions Frais cumulés	0,0161 1,0145	0,0558 0,947	0,0954 0,947	0,135 0,947	0,1746 0,947	0,2142 0,947	0,2538 0,947	0,2934 0,947	0,333 0,947	0,3726 0,947	0,4122 0,947	0,4518 0,947	0,4914 0,947	0,531 0,947
123France Opportunités II	2016	VL + Distributions Frais cumulés	0,0441 1,0145	0,08 0,947	0,1211 0,947	0,1581 0,947	0,1951 0,947	0,2321 0,947	0,2691 0,947	0,3061 0,947	0,3431 0,947	0,3801 0,947	0,4171 0,947	0,4541 0,947	0,4911 0,947	0,5281 0,947
123Multinova VI	2016	VL + Distributions Frais cumulés	0,0125 1,0145	0,0523 0,947	0,0781 0,947	0,1164 0,947	0,1519 0,947	0,1915 0,947	0,2311 0,947	0,2707 0,947	0,3103 0,947	0,3499 0,947	0,3895 0,947	0,4291 0,947	0,4687 0,947	0,5083 0,947
123Horizon PME 2017	2017	VL + Distributions Frais cumulés	0,0231 1,0145	0,0547 0,947	0,0943 0,947	0,1339 0,947	0,1735 0,947	0,2131 0,947	0,2527 0,947	0,2923 0,947	0,3319 0,947	0,3715 0,947	0,4111 0,947	0,4507 0,947	0,4903 0,947	0,5299 0,947
Solaire MAIF 2017	2017	VL + Distributions Frais cumulés	0,0161 1,0145	0,0558 0,947	0,0954 0,947	0,135 0,947	0,1746 0,947	0,2142 0,947	0,2538 0,947	0,2934 0,947	0,333 0,947	0,3726 0,947	0,4122 0,947	0,4518 0,947	0,4914 0,947	0,531 0,947
123Horizon PME 2018	2018	VL + Distributions Frais cumulés	0,0161 1,0145	0,0558 0,947	0,0954 0,947	0,135 0,947	0,1746 0,947	0,2142 0,947	0,2538 0,947	0,2934 0,947	0,333 0,947	0,3726 0,947	0,4122 0,947	0,4518 0,947	0,4914 0,947	0,531 0,947
Solaire MAIF 2018	2018	VL + Distributions Frais cumulés	0,0161 1,0145	0,0558 0,947	0,0954 0,947	0,135 0,947	0,1746 0,947	0,2142 0,947	0,2538 0,947	0,2934 0,947	0,333 0,947	0,3726 0,947	0,4122 0,947	0,4518 0,947	0,4914 0,947	0,531 0,947

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, figurant dans ce tableau sont présentés distributions et frais inclus et résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 1er août 2011 pris pour l'application du décret n° 2011-924 du 1er août 2011 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. Conformément à l'article 314-94 RGAMF, une ventilation plus détaillée des frais peut être fournie sur simple demande.

Les informations contenues dans ce document sont hautement confidentielles et destinées uniquement à l'information des porteurs de parts du Fonds. Les valorisations des participations sont données à titre purement indicatif. Elles sont déterminées selon la règle de la juste valeur et ne constituent en aucun cas un engagement de la société de gestion. Ces données sont transmises par le partenaire exploitant et ne sauraient engager la responsabilité d'123 Investment Managers. Seuls les comptes sociaux de la société, audités et certifiés par les organismes de gestion agréés, peuvent faire foi. Il est rappelé que les performances ne sont pas stables dans le temps et que les performances passées ne présagent pas des performances futures. Investir dans le capital investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité.