

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0010832451
Date d'Agrément AMF	23/02/2010
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 06/2017
Taux de Réduction IR	25 %
Taux de Réduction ISF	35 %

## PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 30/09/2021	26,79 €
Cumul Distribution	41,00 €
Variation depuis la création	- 32,21 %
Variation sur le trimestre	+ 9,75 %

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2021, le portefeuille est constitué de 4 sociétés (hors placement de trésorerie). La valorisation du Fonds est en hausse (+ 9,75 %) sur le trimestre. La cession d'Artefact a été réalisée ce trimestre.

### PAYTOP

PAYTOP est une start-up créée en 2012, spécialiste des services de paiement en ligne à l'international. Cette société offre une palette de services (transfert d'argent, achat de devises et carte de paiement multi-devises) permettant au grand public d'envoyer de l'argent et de payer partout dans le monde, de façon simple, sécurisée, et aux meilleurs tarifs.

Au cours du premier trimestre 2020, PAYTOP a signé un nouveau contrat avec Crédit Agricole, visant à fournir un système de cartes multi-devises, générant des revenus suffisants pour couvrir l'activité sur 2020. La société a obtenu un prêt garanti par l'État accordé par la BPI pour 600 K€. PAYTOP travaille à la commercialisation d'une carte prépayée destinée aux personnes à mobilité réduite en collaboration avec le Crédit Agricole, ainsi qu'à la conception d'une plateforme d'émission de virements internationaux.

Une levée de fonds a été structurée pour répondre à des objectifs de croissance plus ambitieux. Ainsi, en avril 2021, le groupe Crédit Agricole devient un investisseur stratégique dans PAYTOP en annonçant son entrée au capital de la Fintech.

### PHARNEXT

PHARNEXT, biotech co-fondée en 2007 par Truffle Capital, développe de nouveaux traitements ciblant des maladies neurodégénératives sévères - rares ou communes - actuellement sans solution thérapeutique satisfaisante. Début 2020, PHARNEXT a communiqué des résultats encourageants de l'étude d'extension de Phase 3 de PXT3003 dans la maladie de Charcot-Marie-Tooth. Ces données viennent valider et renforcer les premiers résultats obtenus lors des précédentes études cliniques effectuées.

En mars 2021, PHARNEXT a annoncé le recrutement du premier patient de l'essai PREMIER, qui est mené sur des patients atteints de CMT1A léger à modéré. L'objectif est de réaliser cet essai sur près de 350 patients dans 50 centres à travers le monde.

En avril 2021, PHARNEXT publie les premiers résultats de l'analyse intermédiaire de l'étude de Phase III d'extension en ouvert actuellement en cours (PLEO-CMT-FU), qui a fait suite à la première Phase III en double aveugle (PLEO-CMT). Ces résultats suggèrent un bon profil de sécurité et une efficacité durable de PXT3003 (Maladie Charcot Marie-Tooth).

En juin 2021, PHARNEXT a annoncé le lancement d'un programme de financement par obligations convertibles susceptible d'atteindre un montant total maximum de 81 millions d'euros sur trente-six mois, pour financer son étude clinique pivot de Phase III de PXT3003, l'essai PREMIER, dans la maladie de Charcot-Marie-Tooth de type 1A. En juillet 2021, PHARNEXT annonce l'inclusion du premier patient en Europe dans l'essai PREMIER, son étude clinique pivot de Phase III de PXT3003 dans la maladie de Charcot-Marie-Tooth de type 1A (CMT1A).

## INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

### LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	15
Nombre de participations résiduelles	4
<b>2 premières lignes du portefeuille</b>	<b>La valeur à la date arrêtée</b>
<b>Nom</b>	<b>%      Secteur d'activité</b>
PayTop	11,42 %      FinTech
Pharnext	1,40 %      BioTech

### REPARTITION DE L'ACTIF NET

