

L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement du fonds

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0013420742
Date d'Agrément AMF	28/06/2019
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7-10 ans
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	-

PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	7	
Participations résiduelles	7	
Les 5 premières lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 31/03/2023	
	%	Secteur d'activité
PayTop	21,93%	FinTech
Diacurate	20,19%	MedTech
Seacure	19,01%	GreenTech
Affluent Medical	16,83%	MedTech
Smile&Pay	15,20%	FinTech
Total	93,16%	

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2023 le portefeuille est constitué de 7 sociétés valorisées à 390 K€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 5,84% sur le trimestre. Cette variation s'explique par la baisse du cours de bourse d'Affluent Médical.

PAYTOP

PayTop est une société de solutions de paiement qui gère des comptes multidevises et des services B2B connexes tels que le transfert d'argent, la livraison de devises et les programmes de cartes prépayées pour les banques et les compagnies d'assurance.

La société avait signé un partenariat avec le Crédit Agricole en 2021 pour le développement d'une carte de paiement à destination des jeunes. Le Crédit Agricole devint à l'occasion actionnaire de l'entreprise. Le programme conjoint a connu des difficultés de commercialisation, le Crédit Agricole a décidé de mettre fin au partenariat et de céder ses parts de Paytop avec une forte décote pour 1 € par action.

Dans le même temps, Paytop a poursuivi ses efforts de prospection et a conclu des accords pour la conception d'applications mobiles avec plusieurs clients (Türkcell, Araka Pay).

La société doit maintenant dynamiser l'équipe de vente pour attirer de nouveaux partenariats et améliorer le développement des produits.

DIACCURATE

Diacurate, un spin-off de l'Institut Pasteur de Paris, développe de nouveaux traitements en oncologie.

Diacurate se concentre sur l'utilisation de l'inhibiteur DIACC3010, molécule rachetée auprès de Merck, pour traiter le cancer du sein métastatique et le glioblastome. Le traitement a montré une efficacité prometteuse lors de la phase 1 de l'étude clinique pour le type de cancer du sein le plus courant (70% des cas). Le début des essais de phase 2 devrait commencer courant 2023.

Diacurate développe en parallèle d'autres candidats médicaments en oncologie et contre la leucémie (DIACC2010/DIACC2020).

Les premiers tests en laboratoires sur des souris sont prévus pour le 2eme semestre 2023.

Un tour de financement complémentaire avec des investisseurs tiers est en cours, afin de financer les phases 2/3 et fournir assez de liquidité à la société jusqu'à 2026.

SEACURE

Seacure conçoit et commercialise des solutions de béton maritime naturel pour protéger les structures côtières et offshore contre l'érosion, avec une résistance mécanique élevée, une forte liaison aux rochers et une capacité à se fondre dans l'environnement, visant à la fois à préserver l'environnement et à réduire les coûts d'entretien.

La société développe 4 familles de produits : géotubes immergés, protections et supports textiles, fabrication de structures en gabions et Protections et supports rigides.

Les travaux sous-marins représentent plus de 80% des revenus, 2 grands projets ont été finalisés (Marine National Mayotte et Bouygues) et de nouveaux projets photovoltaïques flottants sont en cours. L'équipe poursuit le développement de l'activité sur la côte d'azur et certains appels à projets devraient être contractualisés au cours du 1er trimestre 2023

Seacure a réalisé 1,2 M€ de chiffre d'affaires en 2022, soit +20% par rapport à 2021 et vise 2,1 M€ à fin 2023

PERFORMANCES

Les performances affichées dans la présente communication peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Valeur Nominale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 31/03/2023 (I)	63,51 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2023 (III) = (I) + (II)	63,51 €
Variation depuis la création du Fonds	-36,49%
Variation sur le trimestre	-5,84%