

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0010832451
Date d'Agrément AMF	23/02/2010
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de liquidation depuis 06/2018
Taux de Réduction IR	25 %
Taux de Réduction ISF	40 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 30/09/2022 (I)	1,78 €
Cumul Distribution (II)	62,50 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/09/2022 (III) = (I) + (II)	64,28 €
Variation depuis la création	-35,72%
Variation sur le trimestre	-1,95%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2022 le portefeuille est constitué de 3 sociétés valorisées ensemble à 18 K€. Au cours du trimestre, l'OPCVM Hugau Moneterme Sp a été liquidé. La valeur liquidative recomposée est stable. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

PAYTOP

Fondé en 2012, PAYTOP est spécialiste des services de paiement en ligne à l'international. PAYTOP offre une palette de services permettant au grand public d'envoyer de l'argent et de payer partout dans le monde, de façon simple, sécurisée, et aux meilleurs tarifs.

En 2020, la société a sécurisé un financement par emprunt de 900 K€, via un prêt garanti par l'État, 600 K€ accordé par la BPI et 300 K€ par R2J Web. De 2020 à 2021, PAYTOP a obtenu de nouveaux contrats et construit des partenariats significatifs (B2B) avec des banques dans les pays émergents tels que ECobank et Wafacash mais aussi en France avec le Crédit Agricole. En avril 2021, le Crédit Agricole devient un investisseur stratégique dans PAYTOP en annonçant son entrée au capital de la Fintech. En mars 2021, PAYTOP a réalisé une augmentation de capital de 2 M€ souscrite partiellement par le fonds Fireca.

En collaboration avec le Crédit Agricole, la société a également travaillé sur la commercialisation d'une carte prépayée pour les personnes à mobilité réduite (lancement au T1 2022), ainsi que sur la conception d'une plateforme d'émission de virements internationaux (lancements au T2 2022).

En définitive, malgré un partenariat avec le Crédit Agricole, la société reste en dessous de ses objectifs de croissance. La société peut néanmoins se reposer sur le soutien financier auprès de ces partenaires. L'année 2022 est donc un tournant décisif dans la stratégie de PAYTOP.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

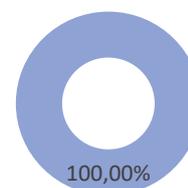
LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	15
Nombre de participations résiduelles	4

3 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
PayTop	68,90 %	FinTech
MyoPowers	30,79 %	BioTech
Pharnext	0,31 %	BioTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

FORTUNE 2



■ Total Actions, BSA et OC