

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011742444
Date d'Agrément AMF	28/02/2014
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de pré-liquidation depuis 05/2021
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	45 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 31/03/2022 (I)	62,50 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2022 (III) = (I) + (II)	62,50 €
Variation depuis la création du Fonds	- 37,50 %
Variation sur le trimestre	- 16,46 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2022 le portefeuille est constitué de 16 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 15,8 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 1er trimestre 2022. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 16,46 %. L'évolution négative du cours d'AFFLUENT MEDICAL (- 28,30 % sur la période hors décote d'illiquidité) impacté par le contexte en Ukraine est la principale raison de cette baisse. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

AFFLUENT MEDICAL

AFFLUENT MEDICAL est une société développant des dispositifs médicaux mini-invasifs de nouvelle génération, à un stade clinique, avec l'objectif de sauver la vie et d'améliorer la qualité de vie de millions de patients, à travers le monde, touchés par des pathologies sévères dans les domaines de l'urologie et de la cardiologie fonctionnelle à travers 3 produits :

Artus : sphincter artificiel pour le traitement de l'incontinence urinaire modérée à sévère rétablissant le contrôle complet de la vessie, en fermant ou ouvrant le flux urinaire à la volonté du patient à l'aide d'une simple télécommande, conçu à la fois pour les hommes et les femmes. Le processus d'obtention du marquage CE est prévu pour le S2 2022.

Kalios : seul anneau conçu pour la réparation de la valve mitrale optimisé pour une intervention en chirurgie cardiaque mini-invasive et permettant de multiples réajustements post-opératoires par voie transcathéter - sans réintervention chirurgicale invasive. Il s'agit ainsi d'une technologie hybride unique. Le processus d'implantation du dispositif ralenti par la pandémie conduisant à la prolongation de l'étude.

Epygon : seule bioprothèse valvulaire mitrale physiologique implantée par voie transcathéter capable de mimer la valve mitrale native. Le dispositif a obtenu toutes les approbations nécessaires des autorités réglementaires et des comités d'éthique. L'étude Minerva prévoit l'inclusion d'une quinzaine de patients avec un recrutement prévu sur plusieurs centres dans 4 pays (Autriche, Italie, Espagne, Serbie).

En juin 2021, AFFLUENT MEDICAL réalisa avec succès son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris, qui s'est accompagnée d'une augmentation de capital à hauteur de 25 millions d'euros. Avec un résultat opérationnel de -13 247 K€ (reflétant les investissements en R&D), la trésorerie s'établit à 11 410 K€ permettant de couvrir les besoins en financement jusqu'à septembre 2022.

En septembre 2021, AFFLUENT MEDICAL a annoncé le succès du premier ajustement de l'anneau mitral Kalios sur un patient atteint d'une récurrence post-opératoire d'insuffisance mitrale sévère.

En parallèle, la Société poursuit activement sa recherche de partenariats qui seraient une source de revenus pour la société KARDIOZIS et pour les dispositifs médicaux ARTUS et EPYGON, notamment sur le marché américain. En synthèse, les jalons prévisionnels d'enregistrement en Europe sont pour Kalios S1 2024, pour Artus S2 2024 et pour Epygon S2 2026. La nomination de Soad El Ghazouani en qualité de nouvelle administratrice indépendante du Conseil d'Administration d'AFFLUENT MEDICAL. Soad, possède plus de 25 ans d'expérience globale dans l'industrie des dispositifs médicaux notamment dans les valves cardiaques.

RETENCY

Co-fondée en 2015 par Truffle Capital, RETENCY fournit aux commerçants traditionnels un ensemble de moyens similaires à ceux dont disposent les e-commerçants, permettant l'analyse des flux et des comportements des visiteurs ainsi que l'optimisation des campagnes publicitaires online et offline offert via 3 produits : Analyse du trafic ; analyse des performances publicitaires et logiciel d'analyse croisée de bases de données.

En 2021, Malgré l'épidémie de la Covid 19, l'entreprise a su s'adapter en développant et commercialisant son nouveau moteur de jointure de bases de données confidentielles (Retency Privacy Engine). Ce nouvel outil est disponible sur Google Computing Platform et bientôt sur Microsoft Azure Marketplace. En dépit d'un démarrage plus lent que prévu, RETENCY a suscité l'intérêt de nombreux grands groupes tels que Vivendi, SCOR, la FNAC-Darty ou encore la RATP.

En 2022, Retency Privacy Engine a marqué l'intérêt de grands groupes tel que : Vivendi, SCOR, FNAC-Darty, RATP) alors que Microsoft a proposé un " Co-Sell " avec l'identification de clients tel que : Publicis, LVMH et Canal+ pour un montant de 150 K€ ponctuels + 150 K€ récurrents.

RETENCY (Mediatransport) a remporté la concession de « Gare et Connexions » pour un déploiement dans 670 stations en France ainsi qu'une concession RATP pour le métro parisien. En 2022, le chiffre d'affaires prévisionnel a été évalué à 900 K€ et 1 M€ en 2023. Renforcement de l'équipe avec le recrutement de 2 ingénieurs et d'un commercial.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	20
Nombre de participations résiduelles	16

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Affluent Medical	32,77%	MedTech
Retency	21,47%	FinTech
Abivax	9,97%	BioTech
Smile&Pay	11,16%	FinTech
SP3H	9,45%	Energie

REPARTITION DE L'ACTIF NET

