

## 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 30/06/2022 (I)	55,33 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2022 (III) = (I) + (II)	55,33 €
Variation depuis la création du Fonds	- 44,67 %
Variation sur le trimestre	- 11,47 %

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/06/2022 le portefeuille est constitué de 16 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 14,1 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 2ème trimestre 2022. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 11,47 %. L'évolution négative du cours d'AFFLUENT MEDICAL (- 13 % sur la période, hors décote d'illiquidité) impacté par le contexte boursier difficile pour les startups de la santé 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 avec 6 centres, puis atteignant au moins 10 centres en 2023. Ces centres seront situés en République tchèque, en Espagne, en Serbie, en France et en Italie, et comprendront un total de 70 patients. Concernant le traitement de l'incontinence chez les femmes, une étude pivot est prévue en 2023, pour une commercialisation auprès de cette population de patients en 2025.

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. A ce jour, 27 patients ont bénéficié de l'implantation du dispositif KALIOS. 22 ont été implantés dans l'étude pivotale, dont cinq pour lesquels l'anneau a été ajusté. L'étude clinique se déroule dans dix centres. De nouveaux centres sont en cours d'ouverture pour accélérer le recrutement en 2022. L'objectif d'Affluent Medical est de pouvoir commercialiser KALIOS en Europe d'ici 2024.

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 a débuté au mois de mai prévoyant une quinzaine de patients et 7 centres d'activités. Un nouveau site clinique est prévu en juillet 2022 en Serbie. L'objectif de l'étude est de s'assurer de la sécurité et de la faisabilité technique de l'implantation de la valve mitrale Epygon avec un système transcathéter transapical.

A noter, 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 nouvel outil d'analyse de données croisées entièrement anonymisées, Retency Privacy Engine. Ce nouvel outil est disponible sur Google Computing Platform. La société connaît un bon début d'année 2022. Grâce à son produit « Retency Analytics », la société a été retenue par Mediatransports pour fournir en temps réel les données de flux à proximité de chacun de leur panneau dans toutes les gares de France - concession « Gare et connections » - et stations de métro parisien - concession RATP - en complément du métro de Lille. Le chiffre d'affaires estimé est de 900 K€. Ce succès, qui décuple l'activité de Retency dans ce domaine, démontre la qualité technique des produits de mesure d'audience, et le caractère différenciateur de la parfaite conformité réglementaire permise par les technologies d'anonymisation conçues par Retency et également mises en œuvre dans Retency Privacy Engine.

Pour son produit « Retency Privacy Engine », la société rencontre un démarrage plus lent que prévu malgré de nombreuses marques d'intérêts de grands groupes. Pour accélérer la commercialisation de ce nouveau produit, Retency développe également des partenariats commerciaux avec plusieurs sociétés de conseils et services en informatique, notamment PWC et la société suisse Fincons.

## 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	32,36%	MedTech
Retency	24,17%	FinTech
Smile & Pay	12,56%	FinTech
SP3H	10,64%	GreenTech
Seacure	7,15%	GreenTech

### REPARTITION DE L'ACTIF NET

