

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

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0013111820
Date d'Agrément AMF	04/03/2016
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7-10 ans
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	45%

PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	13	
Participations résiduelles	7	
Les 5 premières lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 31/03/2023	
Nom	%	Secteur d'activité
Smile&Pay	35,69%	FinTech
Diaccurate	35,46%	MedTech
Affluent Medical	16,83%	MedTech
Seacure	8,99%	CleanTech
2-B Energy	1,56%	FinTech
Total	98,53%	

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2023 le portefeuille est constitué de 9 sociétés valorisées à 5,118 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 8,76% sur le trimestre. Cette variation s'explique par le parcours boursier de la société Affluent Médical.

SMILE & PAY

Co-fondé par Truffle Capital en 2011, SMILE & PAY est une solution française qui facilite l'encaissement des cartes bancaires.

L'application SMILE & PAY et le lecteur de carte associé offrent directement la possibilité aux commerçants, artisans et travailleurs indépendants d'accepter les cartes de paiement sans avoir nécessairement à s'équiper du traditionnel terminal de paiement.

La société a signé partenariat de distribution avec l'ensemble du groupe BPCE et a connu une excellente traction sur l'année 2022. Le nombre de terminaux vendu a plus que doublé en 2022 par rapport à 2021 et les revenus à la fin de l'année se sont établis à 4,14 M€ soit 40% de plus qu'en 2021. De même, le volume de transaction a augmenté de 59% sur l'année pour atteindre 247 M€.

La société a poursuivi sa lancée au premier trimestre 2023 avec d'excellents résultats en ligne avec le business plan.

Enfin, Smile & Pay a récemment réalisé une augmentation de capital de 2 M€ pour s'industrialiser, accélérer sa croissance et atteindre le seuil de rentabilité en 2024.

DIACCURATE

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

Diaccurate 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.

Diaccurate 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 de 75 M€ 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.

AFFLUENT MEDICAL

Affluent Medical est une entreprise française spécialisée dans les implants de nouvelle génération mini-invasifs visant à rétablir les fonctions physiologiques essentielles pour traiter les maladies cardiaques (KALIOS / EPYGON) et l'incontinence urinaire (ARTUS).

En mars 2023, la société a effectué la première implantation clinique de sa valve mitrale cardiaque « EPYGON » par voie mini-invasive dans le cadre de l'étude pilote « Minerva » en Italie. Les résultats initiaux sont encourageants, et le patient est actuellement en phase de réadaptation cardiaque.

Affluent Medical a également réalisé une augmentation de capital de 13,7 millions d'euros en mars 2023, ce qui permet d'étendre la trésorerie de la société jusqu'en novembre 2023. Les fonds levés seront utilisés pour accélérer les études cliniques en cours : stimuler le recrutement des patients dans le cadre de l'étude pilote « Minerva » et achever le recrutement des patients dans le cas de l'étude clinique « Optimise II », ceci afin de préparer l'industrialisation de l'anneau mitrale cardiaque « KALIOS » qui permet de soigner les insuffisances cardiaques mitrales (160 millions de personnes touchées dans le monde). Les capitaux serviront aussi à démarrer la phase pilote du sphincter artificiel « Artus ».

La commercialisation des dispositifs « KALIOS » et « ARTUS » est prévue pour 2025, celle de la valve cardiaque « EPYGON » pour 2027.

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)	29,59 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2023 (III) = (I) + (II)	29,59 €
Variation depuis la création du Fonds	-70,41%
Variation sur le trimestre	-8,76%

AVERTISSEMENT

La valeur liquidative du Fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et peut ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur. Variation depuis la création du fonds = (VL + distributions effectuées au total - valeur nominale) / valeur nominale