

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

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0013288347
Date d'Agrément AMF	21/11/2017
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	9
Participations résiduelles	9
Les 5 premières lignes du portefeuille	<b>Valeur arrêtée au 31/03/2023</b>
	<b>% Secteur d'activité</b>
Diaccurate	43,25% BioTech
Smile&Pay	22,59% FinTech
Seacure	11,14% GreenTech
Abivax	9,54% BioTech
Horizontal Software	9,24% IT/Digital
<b>Total</b>	<b>91,01%</b>

### COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2023 le portefeuille est constitué de 9 sociétés valorisées à 1,239 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 2,82% sur le trimestre. Cette variation s'explique par la baisse du cours de bourse de la société Affluent Médical, en partie compensée par la hausse du cours de bourse d'Abivax (+12,46%).

### 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 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.

### 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 2,5 M€ pour s'industrialiser, accélérer sa croissance et atteindre le seuil de rentabilité en 2024.

### 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)	43,38 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2023 (III) = (I) + (II)	43,38 €
Variation depuis la création du Fonds	-56,62%
Variation sur le trimestre	-2,82%

### 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