

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011742444
Date d'Agrément AMF	28/02/2014
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En 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 30/09/2021	77,73 €
Cumul Distribution	0 €
Variation depuis la création du Fonds	- 22,27 %
Variation sur le trimestre	- 1,04 %

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2021, le portefeuille est constitué de 16 sociétés (hors placement de trésorerie). La valorisation du Fonds a légèrement diminué par rapport au dernier trimestre (- 1,04 %). AFFLUENT MEDICAL est entré en bourse sur Euronext Paris en juin 2021. Au cours de la période, un nouvel investissement à été réalisé dans GEOCORAIL (GreenTech développant un procédé naturel de substitut au béton).

### AFFLUENT MEDICAL

AFFLUENT MEDICAL développe aujourd'hui des prothèses innovantes répondant à des besoins médicaux non satisfaits en urologie et en cardiologie interventionnelle. Il s'agit d'une société formée à la suite du regroupement de quatre participations développant des technologies complémentaires issues du portefeuille Truffle Capital (KARDIOZIS, ARTUS, KALIOS et EPYGON).

AFFLUENT MEDICAL se trouve en phase clinique ou pré-clinique pour ses 4 dispositifs. Les données précliniques ont été publiées en mai 2021 dans la célèbre revue THE ANNALS OF THORACIC SURGERY confirmant le potentiel relatif à la valve mitrale « Epygon » pour restaurer le flux sanguin et réduire le risque d'insuffisance cardiaque. Une première étude clinique chez l'homme dans le cadre d'une phase pilote concernant 15 patients démarrera sous peu (fin d'année ou début d'année prochaine), suivie d'une étude pivotale lancée aux États-Unis et en Europe au deuxième semestre 2022.

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. AFFLUENT MEDICAL souhaite s'imposer comme leader MedTech européen.

### RETENCY

RETENCY, créée en 2014, co-fondée par Truffle Capital et basée à Paris, fournit aux commerçants traditionnels un ensemble de moyens marketing et publicitaires similaires à ceux dont disposent les e-commerçants, permettant notamment l'analyse des flux et comportements de leurs visiteurs, et l'optimisation de leurs campagnes publicitaires sur les médias online et offline. Au cours du second trimestre 2019, RETENCY conforte sa position et continue de décrocher de nouveaux partenariats. Preuve en est, cet accord conclu avec Mediatransports permettant l'équipement des stations du métro parisien et de mesurer l'efficacité du Digital Out-Of-Home. Un accord a également été signé avec Havas, un des leaders mondiaux en communication. En avril 2020, et dans le cadre du projet Stop Covid, RETENCY met à disposition gratuitement son procédé d'anonymisation profonde des données. Dans le respect des règles de protection des données, la technologie, RETENCY fournit en temps réel des indicateurs par zone géographique, tranche d'âge mais aussi un taux de côtoisement entre citoyens, indice important pour le fonctionnement des modèles de santé et le contrôle de l'épidémie. Au cours de l'année 2020, l'entreprise a reçu 200 K€ de Crédit Impôt Recherche, un prêt innovation de 600 K€ de BPIFrance et un prêt garanti par l'Etat de 200 K€. Depuis 2021, l'outil est disponible sur la Google Computing Platform. Il sera prochainement disponible sur Microsoft Azure Marketplace. Des discussions sont en cours avec Molotov.tv et Canal+. RETENCY cherche à signer un premier client pour son outil d'analyses croisées.

## 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	35,62%	MedTech	
Retency	16,51%	FinTech	
Abivax	15,92%	BioTech	
Smile&Pay	8,59%	FinTech	
SP3H	7,27%	Energie	

## REPARTITION DE L'ACTIF NET

