

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

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

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 31/12/2021 (I)	74,81 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2021 (III) = (I) + (II)	74,81 €
Variation depuis la création du Fonds	- 25,19 %
Variation sur le trimestre	- 3,76 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2021 le portefeuille est constitué de 16 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 18,44 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 4^{ème} trimestre 2021. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 3,76 %, compte tenu de l'évolution négative du cours d'AFFLUENT MEDICAL (- 12,33 % sur la période hors décote d'illiquidité). Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

AFFLUENT MEDICAL

AFFLUENT MEDICAL est une medtech française spécialisée dans le développement international et l'industrialisation de prothèses médicales innovantes, à un stade clinique, pour traiter l'incontinence urinaire et la pathologie de la valve mitrale cardiaque. 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). Aujourd'hui, 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 très prochainement, 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. 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. AFFLUENT MEDICAL souhaite s'imposer comme un 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. Par le passé, RETENCY a signé un 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 côtoiement 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€. En raison l'épidémie de la Covid 19, l'activité a été impactée négativement car la plupart de ses clients se sont engagés à réduire leurs coûts d'exploitation. En conséquence, Retency a poursuivi activement le développement et la commercialisation de sa nouvelle base de données confidentielle (Retency Privacy Engine). Ce nouvel outil est disponible sur Google Computing Platform et bientôt sur Microsoft Azure Marketplace.

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	38,63%	MedTech
Retency	18,16%	FinTech
Abivax	9,79%	BioTech
Smile&Pay	8,59%	FinTech
SP3H	7,99%	Energie

REPARTITION DE L'ACTIF NET

