

## 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 %

## PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 30/09/2021	65,72 €
Cumul Distribution	0 €
Variation depuis la création du Fonds	- 34,28 %
Variation sur le trimestre	- 3,31 %

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2021 le portefeuille est constitué de 11 sociétés (hors placement de trésorerie). La valorisation du Fonds a diminué par rapport au dernier trimestre (- 3,31 %). AFFLUENT MEDICAL a été introduite en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris. Au cours de la période, un nouvel investissement a 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).

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 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.

### SMILE & PAY

SMILE & PAY, co-fondé par TRUFFLE CAPITAL, est le premier opérateur français indépendant de transactions de paiement par « carte » sur mobile et tablette à proposer une offre complète de services destinés aux sites marchands. L'application SMILE & PAY et le lecteur de carte associé offrent directement la possibilité aux comptes marchands d'accepter les cartes de paiement sans avoir à s'équiper du traditionnel terminal de paiement. Sur la dernière partie de l'année 2019, SMILE & PAY a procédé à deux augmentations de capital successives pour un montant global de 349K€. Ces opérations financières ont également permis à la Société d'obtenir récemment l'agrément définitif de l'ACPR, en qualité d'établissement de paiements. Au cours du premier trimestre 2020, la Société a obtenu un financement de 650K€ de la part de la BPI lui permettant d'assurer sa trésorerie sur 2020 ainsi que la poursuite de son activité. Au cours de l'année 2020, SMILE & PAY a lancé de trois nouveaux terminaux de paiement : le Pocket Smile Plus, le Maxi Smile Plus et le Super Smile offrant une expérience utilisateur plus fluide. La Société a également signé des partenariats avec La Carte Française, qui est désormais acceptée par les terminaux SMILE & PAY et ALMA, permettant aux commerçants de proposer le paiement en plusieurs fois. En janvier 2021, SMILE & PAY signe une augmentation de capital de 4 millions d'euros et est en cours de déploiement auprès de banques (POC : proof of concept). Des partenariats ont été liés avec Allianz et Finch qui proposent désormais à leurs clients professionnels les solutions SMILE & PAY pour encaisser dans tous les canaux de vente, en magasin, sur mobile ou en ligne. SMILE & PAY cherche à augmenter son volume de clients avec un objectif de 24 000 terminaux. A la fin du mois d'août, SMILE & PAY a réalisé un chiffre d'affaires cumulé de près de 1 800 K€. Au cours de ce mois, près de 2 400 nouveaux terminaux de paiement ont été commercialisés.

SMILE & PAY bénéficie ainsi d'une forte traction commerciale.

## LES PARTICIPATIONS

## INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

## REPARTITION DE L'ACTIF NET

Total des participations depuis la création du Fonds	13
Nombre de participations résiduelles	11

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Affluent Medical	45,51 %	MedTech
Smile & Pay	17,01 %	FinTech
Diaccurate	16,90 %	BioTech
Demeta	9,78 %	GreenTech
Georail	4,29%	GreenTech

