

## 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 31/03/2022 (I)	49,66 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2022 (III) = (I) + (II)	49,66 €
Variation depuis la création du Fonds	- 50,34 %
Variation sur le trimestre	- 5,82 %

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/06/2022 le portefeuille est constitué de 11 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 8,1 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 2<sup>ème</sup> trimestre 2022. Malgré une bonne performance de SMILE & PAY, la valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 5,82 %. L'évolution négative du cours d'AFFLUENT MEDICAL (- 13 % sur la période hors décote d'illiquidité) dû au contexte boursier difficile pour les startups de la santé, est la principale raison de cette baisse sur la période. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

## AFFLUENT MEDICAL

AFFLUENT MEDICAL est une société développant des dispositifs médicaux mini-invasifs de nouvelle génération, à un stade clinique, avec l'objectif de sauver la vie et d'améliorer la qualité de vie de millions de patients, à travers le monde, touchés par des pathologies sévères dans les domaines de l'urologie et de la cardiologie fonctionnelle à travers 3 produits : Artus : sphincter artificiel pour le traitement de l'incontinence urinaire modérée à sévère rétablissant le contrôle complet de la vessie, en fermant ou ouvrant le flux urinaire à la volonté du patient à l'aide d'une simple télécommande, conçu à la fois pour les hommes et les femmes. Le processus d'obtention du marquage CE est prévu pour le S2 2022 avec 6 centres, puis atteignant au moins 10 centres en 2023. Ces centres seront situés en République tchèque, en Espagne, en Serbie, en France et en Italie, et comprendront un total de 70 patients. Concernant le traitement de l'incontinence chez les femmes, une étude pivot est prévue en 2023, pour une commercialisation auprès de cette population de patients en 2025.

Kalios : seul anneau conçu pour la réparation de la valve mitrale optimisé pour une intervention en chirurgie cardiaque mini-invasive et permettant de multiples réajustements post-opératoires par voie transcathéter - sans réintervention chirurgicale invasive. Il s'agit ainsi d'une technologie hybride unique. A ce jour, 27 patients ont bénéficié de l'implantation du dispositif KALIOS. 22 ont été implantés dans l'étude pivotale, dont cinq pour lesquels l'anneau a été ajusté. L'étude clinique se déroule dans dix centres. De nouveaux centres sont en cours d'ouverture pour accélérer le recrutement en 2022. L'objectif d'Affluent Medical est de pouvoir commercialiser KALIOS en Europe d'ici 2024.

Epygon : seule bioprothèse valvulaire mitrale physiologique implantée par voie transcathéter capable de mimer la valve mitrale native. Le dispositif a obtenu toutes les approbations nécessaires des autorités réglementaires et des comités d'éthique. L'étude Minerva a débuté au mois de mai prévoyant une quinzaine de patients et 7 centres d'activités. Un nouveau site clinique est prévu en juillet 2022 en Serbie. L'objectif de l'étude est de s'assurer de la sécurité et de la faisabilité technique de l'implantation de la valve mitrale Epygon avec un système transcathéter transapical.

A noter, la nomination de Soad El Ghazouani en qualité de nouvelle administratrice indépendante du Conseil d'Administration d'AFFLUENT MEDICAL. Soad, possède plus de 25 ans d'expérience globale dans l'industrie des dispositifs médicaux notamment dans les valves cardiaques.

## SMILE & PAY

Co-fondé par Truffle Capital en 2011, SMILE & PAY 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. La Société a obtenu l'agrément définitif de l'ACPR, en qualité d'établissement de paiements. Au cours de l'année 2020, SMILE & PAY a conclu des partenariats importants avec des banques et des startups et a obtenu 6,7 M€ grâce à des tours de financement et des prêts.

En janvier 2021, SMILE & PAY a levé 4,9 M€ par augmentation de capital, dont 1,5 M€ auprès d'Evolem et 2,5 M€ auprès de Truffle, ainsi qu'un Prêt garanti par l'État pour 800 K€. SMILE & PAY collabore avec Allianz, Fintch et d'autres banques importantes, 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 a ainsi réalisé un chiffre d'affaires cumulé légèrement inférieur aux prévisions de 2,8 millions d'euros contre 2,9 millions d'euros prévus.

La société a réalisé en août son meilleur mois en termes de volumes. A noter, une fin d'année remarquable en termes de volumes avec 17 M€ en décembre 2022. En termes de chiffres, en 2021, la société a enregistré 2600 nouveaux clients, 3 911 terminaux vendus (contre 3 300 en 2020) ainsi qu'un flux annuel de 156 M€. Au début de l'année, le partenariat initié avec la Banque Populaire Rives de Paris à été généralisé à l'ensemble du groupe BCPE. En février 2022, la société enregistre un volume de vente (13,7 M€) supérieur aux prévisions (13,5M€) en ce début d'année 2022. En juin 2022, un nouveau financement a été approuvé pour un montant de 2,1 M€ incluant 1,8 M€ (Truffle Capital) et 0,3 M€ (Evolem).

## INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

### LES PARTICIPATIONS

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	33,70 %	MedTech	
Smile & Pay	22,53 %	FinTech	
Diaccurate	22,39 %	BioTech	
Demeta	9,25 %	GreenTech	
Seacure	5,68%	GreenTech	

### REPARTITION DE L'ACTIF NET

