

## 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 31/12/2020	86,15 €
Cumul Distribution	0,00 €
Variation depuis origine	-13,50%
Variation sur le trimestre	+6,23%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2020 le portefeuille est constitué de 16 sociétés (hors placement de trésorerie). La valorisation du fonds progresse sur le trimestre (+6,23%) compte tenu de l'importante hausse des cours des actions Abivax (+79%) et Carmat (+43%) sur Euronext Growth au cours de la période. En décembre 2020, suite à l'absorption de Biokinesis par Diaccurate, les titres Biokinesis détenus par le Fonds ont été convertis en titres Diaccurate. Cette absorption a donné naissance à un acteur « sole-in-class » dans le domaine de l'oncologie et de l'immunothérapie. Au cours du trimestre une partie des titres Carmat et la totalité des titres NetMediaEurope ont été cédés.

## AFFLUENT MEDICAL

Affluent Medical, fruit de la fusion de quatre participations du portefeuille de Truffle Capital avec des technologies complémentaires (Kardiozios, Artus, Kalios et Epygon), développe des prothèses mini-invasives de nouvelle génération conçues dans le but de restaurer la physiologie native pour des fonctions indispensables. L'entreprise ambitionne de devenir le leader mondial des implants pour le traitement des maladies du cœur, des maladies vasculaires et de l'incontinence urinaire. Les trois dispositifs médicaux et la technologie d'Affluent Medical sont actuellement en phase préclinique ou clinique. En décembre 2019, Affluent Medical a annoncé avoir implanté le premier patient dans l'étude clinique pivot OPTIMISE II Kalios et a également obtenu les autorisations réglementaires pour débiter les inclusions de patients dans deux pays européens : Autriche (Vienne) et Italie (Florence). En juin 2020, la société a annoncé le lancement de MINERVA, la première étude clinique d'EPYGON chez l'homme. Epygon qui vise le marché de la chirurgie cardiaque est la première prothèse mitrale transcathéter "physiologique"; elle peut rétablir le vortex naturel du flux sanguin dans le ventricule gauche. En dépit du COVID-19, les quatre produits progressent bien : essais cliniques en cours, first in man et premier marquage CE prévu fin 2022.

## 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 on-line 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 DOOH\*. 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 côtoïement 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 200K€ de Crédit Impôt Recherche, un prêt innovation de 600K€ de BPIFrance et un prêt garanti par l'Etat de 200K€.

\*Digital Out-Of-Home

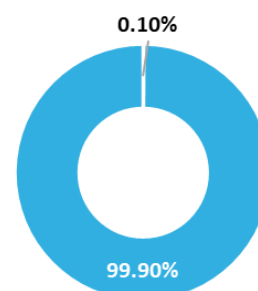
## INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

### LES PARTICIPATIONS

Total de participations depuis l'origine 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	36,83%	Sciences de la Vie
Retency	15,05%	Tech de l'information
Abivax	15,04%	Sciences de la Vie
Smile&Pay	7,82 %	Tech de l'information
Carmat	7,29 %	Sciences de la Vie

### REPARTITION DE L'ACTIF NET



■ Total OPCVM monétaire ■ Total Actions, BSA et OC