

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011742444
Date d'Agrément AMF	28/02/2014
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de 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 30/09/2022 (I)	46,36 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/09/2022 (III) = (I) + (II)	46,36 €
Variation depuis la création du Fonds	-53,64%
Variation sur le trimestre	-16,21%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2022 le portefeuille est constitué de 15 sociétés valorisées ensemble à 11,9 M€. Au cours du trimestre, l'OPCVM Hugau Moneterme SP a été liquidé. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 16,21 %. L'évolution négative dû au contexte boursier et financier difficile. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

## RETENCY

Co-fondée en 2015 par Truffle Capital, RETENCY fournit aux commerçants traditionnels un ensemble de moyens similaires à ceux dont disposent les e-commerçants, permettant l'analyse des flux et des comportements des visiteurs ainsi que l'optimisation des campagnes publicitaires online et offline offert via 3 produits : Analyse du trafic ; analyse des performances publicitaires et logiciel d'analyse croisée de bases de données.

L'épidémie de Covid 19 a eu un impact significatif sur l'activité de la société car la plupart des clients de Retency (détailants, exploitants de centres commerciaux) se sont engagés à réduire drastiquement leurs coûts d'exploitation.

La société poursuit le développement de son procédé de jointure confidentielle de bases de données. Elle a réussi à adapter cette technologie sur les plateformes Cloud Azure et Google Computing Platform, pour en faire un outil utilisable par tous en SAAS. Elle a engagé des démarches de prévente, auprès de ses clients existants mais aussi auprès de clients opérant dans de nouveaux secteurs d'activité comme l'assurance et les services financiers. Pour accélérer la commercialisation de ce nouveau produit.

## AFFLUENT MEDICAL

Affluent est une MedTech en phase clinique, spécialisée dans le développement international et l'industrialisation de prothèses pour traiter l'insuffisance mitrale cardiaque (valve et anneau mitral) et l'incontinence urinaire (sphincter artificiel).

Les trois dispositifs médicaux, Epygon, Kalios, Artus, ainsi que la technologie d'Affluent Medical, Kardiozis, sont actuellement en phase préclinique ou clinique.

EPYAGON - Prothèse cardiaque disruptive : remplacement de la valve mitrale ;

Affluent Medical compte augmenter le nombre de centres d'investigations cliniques de 4 à 9 avec comme objectif 11 centres au cours de l'année 2023.

Une étude pivotale en Europe et aux États-Unis devrait démarrer au plus tôt à la fin 2023 en vue d'un dépôt de dossier de marquage CE en 2026/2027.

**Le début de l'étude pivotale est prévu en 2023 pour l'Europe et est prévu pour 2024 aux Etats-Unis.**

KALIOS – Prothèse cardiaque disruptive : réparation de la valve mitrale ;

A ce jour, 27 patients ont été implantés dans l'essai clinique Optimize II, dont 5 patients ont été réajustés. A noter que le réajustement de la valve mitrale, innovation technologique de Kalios, peut se faire pendant l'opération ou plusieurs mois après. En effet, la régurgitation mitrale évoluant en fonction du vieillissement du patient, la possibilité de réajuster le diamètre de l'anneau sans intervention chirurgicale est d'un intérêt majeur et constitue une différenciation principale par rapport aux produits actuellement commercialisés. Plusieurs centres ont été ouverts, dont le dernier en juillet Serbie.

**La commercialisation du produit en Europe est prévue pour 2024.**

ARTUS - Prothèse disruptive en urologie : dispositif pour incontinence sévère avec télécommande ;

Le produit est en étude pré-clinique avec un suivi de 3 mois sur des moutons : tous les résultats ne sont pas encore disponibles même si les premiers rapports sont satisfaisants.

L'équipe doit Finaliser la validation du dispositif, et soumettre le dossier à l'organisme responsable pour cibler les premiers patients début 2023.

**La commercialisation du produit en Europe est prévue pour 2024.**

Affluent a renforcé son équipe de direction avec les arrivées de Sébastien Ladet en provenance de Medtronic qui devient Directeur Général (Michel Finance restant le Président), de Christophe Giot (VP affaires cliniques) et de Michel Therin nommé Administrateur indépendant (grande expérience chez Siemens) .

Les résultats intermédiaires en matière de sécurité et d'efficacité pour l'étude clinique pivot Optimize II avec Kalios™ sont excellents.

En septembre 2022, Affluent Medical a réalisé une augmentation de capital de 6M€.

## INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

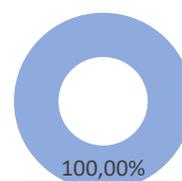
### LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	20
Nombre de participations résiduelles	15

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Retency	28,38 %	FinTech
Affluent Medical	23,35 %	MedTech
Smile & Pay	14,75 %	FinTech
SP3H	12,49 %	GreenTech
Seacure	8,40 %	GreenTech

### REPARTITION DE L'ACTIF NET

## FORTUNE 6



■ Total Actions, BSA et OC