

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0010593590
Date d'Agrément AMF	04/04/2008
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 05/2015
Taux de Réduction IR	25 %
Taux de Réduction ISF	35 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	3 815,00 €
Valeur Liquidative au 31/12/2022 (I)	555,47 €
Cumul Distribution (II)	2 495 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2022 (III) = (I) + (II)	3 050,47 €
Variation depuis la création	-20,04%
Variation sur le trimestre	-1,49%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2022 le portefeuille est constitué de 3 sociétés valorisées ensemble à 1,88 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de -1,49% sur le trimestre. L'évolution négative est dû au contexte difficile pour les startups de la Tech, la valorisation du fonds est en recul sur le trimestre compte tenu de la baisse du cours de bourse de la société Abivax (-22,26% sur la période). Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions. Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour liquider le portefeuille résiduel, en procédant à des cessions à des acquéreurs stratégiques (corporate/fonds de capital investissement) et/ou sur les marchés boursiers (sociétés cotées).

ABIVAX

Abivax, fondée par Truffle Capital, est une entreprise de développement de thérapies qui vise à stimuler la réponse immunitaire naturelle du corps. Elle se concentre sur le développement de candidats médicaments pour le traitement de maladies inflammatoires, telles que la rectocolite hémorragique, la maladie de Crohn, la polyarthrite rhumatoïde et le cancer du foie.

En avril 2022, Abivax a annoncé de bons résultats d'efficacité et de tolérance pour Obefazimod, après un an de traitement dans une étude de maintenance de phase 2b pour le traitement de la rectocolite hémorragique. Le profil de sécurité et de tolérance encourageant soutient le potentiel d'Obefazimod en tant que traitement chronique de cette maladie.

En juin 2022, Abivax a publié des résultats prometteurs pour Obefazimod dans une étude de phase 2a pour le traitement de la polyarthrite rhumatoïde. Les résultats ont confirmé les effets anti-inflammatoires puissants et le bon profil de tolérance observé dans l'indication de la rectocolite hémorragique. Ces résultats suggèrent que l'Obefazimod pourrait potentiellement traiter un large éventail de maladies inflammatoires chroniques.

En août 2022, Abivax a reçu une réponse favorable de la FDA et de l'EMA pour avancer en phase 3 avec l'Obefazimod, traitement pour la rectocolite hémorragique.

En septembre 2022, Abivax a levé 49,2 millions d'euros auprès d'investisseurs spécialisés dans le secteur des biotechnologies, basés aux États-Unis et en Europe. Les fonds seront principalement utilisés pour financer les études cliniques de phase 3 et étendre la trésorerie de la société jusqu'à la fin du premier trimestre 2023.

En décembre 2022, la FDA a également donné son accord favorable pour démarrer le plan initial d'étude pédiatrique. Ces développements suggèrent que l'Obefazimod pourrait potentiellement offrir une nouvelle option de traitement pour les patients atteints de ces maladies inflammatoires.

COOLGAMES

CoolGames est l'un des principaux éditeurs mondiaux de jeux en Cloud-based entièrement axés sur le HTML5, la première entreprise à utiliser cette technologie au moment de sa création en 2009. Le siège de CoolGames et la majorité de l'équipe sont basés à Amsterdam, aux Pays-Bas, avec un bureau satellite pour le soutien au développement commercial à Tokyo, au Japon. Ses principaux marchés géographiques sont les États-Unis, l'Europe occidentale, l'Australie et le Japon. Avec l'ambition de devenir une plateforme de premier plan pour la communauté de jeux occasionnels et du divertissement mobile dans le monde entier. CoolGames monétise son trafic mobile par le biais de la publicité (pay-per-view, pay-per-click...), de solutions en marque blanche pour les entreprises médiatiques à la recherche des portails de jeux, et la vente de jeux occasionnels premium. En utilisant une technologie 100% HTML5, CoolGames a publié des centaines de jeux occasionnels de haute qualité, y compris des jeux très connus tels qu'Angry Birds, Tetris, Snake et Battleship. CoolGames s'est constitué un public en forte croissance aux États-Unis, en Europe et en Asie. Plus de 2 millions d'utilisateurs actifs quotidiens et plus de 20 millions d'utilisateurs actifs jouent à leurs jeux chaque mois.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total de participations depuis l'origine du fonds	33
Nombre de participations résiduelles	3

3 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Abivax	66,46 %	BioTech
CoolGames	33,40 %	Tech de l'information
Deinove	0,14 %	BioTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

FORTUNE FCPI



■ Total Actions, BSA et OC