

L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement de la liquidation du fonds

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011014901
Date d'Agrément AMF	25/03/2011
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 06/2018
Taux de Réduction IR	22%
Taux de Réduction ISF	40%

PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	21	
Participations résiduelles	5	
Les 5 premières lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 31/03/2023	
	%	Secteur d'activité
CoolGames	53,12%	IT/Digital
Abivax	16,66%	BioTech
Affluent Medical	16,33%	BioTech
Diaccurate	13,60%	BioTech
Polares Medical	0,30%	BioTech
Total	100%	

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2023 le portefeuille est constitué de 5 sociétés valorisées à 3,07 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 2,10% sur le trimestre. Cette évolution s'explique par la baisse du cours de bourse d'Affluent Medical qui a été en partie compensée par la hausse du cours de bourse d'Abivax (+12,46%). Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions. Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour solder 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).

COOLGAMES

CoolGames est une entreprise de premier plan dans l'édition de jeux vidéos sur le cloud, et est la première entreprise à avoir basé entièrement ses jeux sur la technologie HTML5.

CoolGames monétise son trafic mobile par le biais de la publicité, de solutions en marque blanche pour les entreprises à la recherche des portails de jeux, et la vente de jeux occasionnels premium. Ses principaux marchés géographiques sont les États Unis, l'Europe occidentale, l'Australie et le Japon.

Au deuxième semestre 2022, CoolGames, en partenariat avec Zynga (un des leader mondiaux des jeux sociaux, NASDAQ – ZNGA), a lancé avec succès leur jeu commun Farm Merge Valley. Le partenariat fructueux de CoolGames avec Google se poursuit avec le développement de 5 titres pour la plateforme de jeux mobiles en ligne de Google, GameSnacks. CoolGames a également lancé le jeu Battleship de Hasbro pour Snap Games, la plateforme de jeu HTML5 de Snapchat. En effet, Snap et CoolGames se sont associés pour aider les jeux à devenir des expériences plus sociales et partageables grâce à des fonctionnalités telles que les mises à jour personnalisées du chat.

CoolGames s'est constitué un public en forte croissance aux États-Unis, en Europe et en Asie avec plus de 2 millions d'utilisateurs actifs quotidiens et plus de 20 millions d'utilisateurs actifs jouent à leurs jeux chaque mois.

CoolGames a un chiffre d'affaires estimé en 2022 s'établissant à 5,2 M€ soit un montant similaire à l'année 2021.

ABIVAX

Abivax, fondée par Truffle Capital, est une entreprise qui développe des thérapies visant à stimuler les réponses immunitaires naturelles 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.

Son candidat médicament phare, l'Obefazimod, a débuté la phase 3 des essais cliniques fin 2022, ce qui laisse entrevoir une potentielle commercialisation en 2025.

En février 2023, Abivax a réussi à sécuriser un financement de 130 millions d'euros par une augmentation de capital souscrite auprès d'investisseurs américains et européens de renom (TCGX, Invus, Samsara, ...). Ce financement sera utilisé pour faire progresser les essais cliniques pivots de phase 3 de l'Obefazimod et permettra à l'entreprise de maintenir sa trésorerie jusqu'à la fin du deuxième trimestre 2024.

AFFLUENT MEDICAL

Affluent Medical est une entreprise française spécialisée dans les implants de nouvelle génération mini-invasifs visant à rétablir les fonctions physiologiques essentielles pour traiter les maladies cardiaques (KALIOS / EPYGON) et l'incontinence urinaire (ARTUS).

En mars 2023, la société a effectué la première implantation clinique de sa valve mitrale cardiaque « EPYGON » par voie mini-invasive dans le cadre de l'étude pilote « Minerva » en Italie. Les résultats initiaux sont encourageants, et le patient est actuellement en phase de réadaptation cardiaque.

Affluent Medical a également réalisé une augmentation de capital de 13,7 millions d'euros en mars 2023, ce qui permet d'étendre la trésorerie de la société jusqu'en novembre 2023. Les fonds levés seront utilisés pour accélérer les études cliniques en cours : stimuler le recrutement des patients dans le cadre de l'étude pilote « Minerva » et achever le recrutement des patients dans le cas de l'étude clinique « Optimise II », ceci afin de préparer l'industrialisation de l'anneau mitrale cardiaque « KALIOS » qui permet de soigner les insuffisances cardiaques mitrales (160 millions de personnes touchées dans le monde). Les capitaux serviront aussi à démarrer la phase pilote du sphincter artificiel « Artus ».

La commercialisation des dispositifs « KALIOS » et « ARTUS » est prévue pour 2025, celle de la valve cardiaque « EPYGON » pour 2027.

PERFORMANCES

Les performances affichées dans la présente communication peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Valeur Nominale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 31/03/2023 (I)	22,49 €
Cumul Distribution (II)	61,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2023 (III) = (I) + (II)	83,49 €
Variation depuis la création du Fonds	-16,51 %
Variation sur le trimestre	-2,10 %

AVERTISSEMENT

La valeur liquidative du Fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et peut ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.
Variation depuis la création du fonds = (VL + distributions effectuées au total - valeur nominale) / valeur nominale