

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	FR0011224898
Date d'Agrément AMF	15/03/2012
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 07/2019
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	40%

PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	24	
Participations résiduelles	10	
Les 5 premières lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 31/03/2023	
	%	Secteur d'activité
Diaccurate	60,52%	BioTech
CoolGames	14,70%	IT/Digital
Abivax	12,66%	BioTech
SP3H	5,84%	GreenTech
Affluent Medical	2,45%	MedTech
Total	96,17%	

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2023 le portefeuille est constitué de 10 sociétés valorisées à 7,533 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 1,08% 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 procèdera 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).

DIACCURATE

Diaccurate, un spin-off de l'Institut Pasteur de Paris, développe de nouveaux traitements en oncologie.

Diaccurate se concentre sur l'utilisation de l'inhibiteur DIACC3010, molécule rachetée auprès de Merck, pour traiter le cancer du sein métastatique et le glioblastome. Le traitement a montré une efficacité prometteuse lors de la phase 1 de l'étude clinique pour le type de cancer du sein le plus courant (70% des cas). Le début des essais de phase 2 devrait commencer courant 2023.

Diaccurate développe en parallèle d'autres candidats médicaments en oncologie et contre la leucémie (DIACC2010/DIACC2020). Les premiers tests en laboratoires sur des souris sont prévus pour le 2eme semestre 2023.

Un tour de financement complémentaire avec des investisseurs tiers est en cours, afin de financer les phases 2/3 et fournir assez de liquidité à la société jusqu'à 2026.

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 sursouscrite 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.

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)	36,21 €
Cumul Distribution (II)	6,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2023 (III) = (I) + (II)	42,21 €
Variation depuis la création du Fonds	-57,79 %
Variation sur le trimestre	-1,08 %

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