

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

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0012534956
Date d'Agrément AMF	10/04/2015
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de pré-liquidation depuis 05/2022
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	45%

PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	16	
Participations résiduelles	9	
Les 5 premières lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2023	
	%	Secteur d'activité
Abivax	6,90%	BioTech
Carmat	7,58%	MedTech
Seacure	22,16%	GreenTech
Smile & Pay	28,32%	FinTech
Affluent Medical	32,02%	MedTech
TOTAL	96,98%	

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/06/2023 le portefeuille est constitué de 9 sociétés valorisées ensemble à 3,336 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 1,07% sur le trimestre. Cette évolution s'explique par la baisse du cours de bourse d'Affluent Medical et de Carmat qui a été en partie compensée par la hausse du cours de bourse d'Abivax.

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).

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, une deuxième implantation réussie a été réalisée depuis.

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 mitral 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 ».

Le produit KALIOS connaît des difficultés dans l'obtention de ses composants qui bloquent le recrutement de nouveaux patients.

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

SMILE & PAY

Co-fondé par Truffle Capital en 2011, SMILE & PAY est une solution française qui facilite l'encaissement des cartes bancaires.

L'application SMILE & PAY et le lecteur de carte associé offrent directement la possibilité aux commerçants, artisans et travailleurs indépendants d'accepter les cartes de paiement sans avoir nécessairement à s'équiper du traditionnel terminal de paiement.

La société a signé un partenariat de distribution avec l'ensemble du groupe BPCE et a connu une excellente traction sur l'année 2022.

La société est légèrement en dessous du business plan en matière de volumes mais est bien en ligne avec les recettes cumulées à fin mai : 2,1€ (vs 2,2 m€ / - 7% au budget). Les revenus attendus cette année sont de 6 M€ au lieu de 7 M€.

Les nouveaux clients cumulés depuis le début de l'année : 3 865. Nouveau terminal : 1 138 TPE vendues (901 mini), les ventes sont supérieures au business plan (+3%). 504 terminaux vendus via BPCE.

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 30/06/2023 (I)	22,23 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2023 (III) = (I) + (II)	22,23 €
Variation depuis la création du Fonds	-77,77 %
Variation sur le trimestre	-1,07 %

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