

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

## PERFORMANCES

Code ISIN - Part A	FR0013420742
Date d'Agrément AMF	28/06/2019
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7-10 ans
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	-

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 31/12/2022 (I)	67,45 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2022 (III) = (I) + (II)	67,45 €
Variation depuis la création du Fonds	-32,55%
Variation sur le trimestre	-13,00%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2022 le portefeuille est constitué de 7 sociétés valorisées ensemble à 410 K€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 13,00%. La valorisation du fonds est en recul sur le trimestre compte tenu de la baisse du cours de bourse de la société Affluent Medical (-23,64% sur la période), en raison du contexte difficile pour les startups de la Tech. 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).

## AFFLUENT MEDICAL

Affluent Medical est un spécialiste des implants innovants mini-invasifs de nouvelle génération permettant de restaurer des fonctions physiologiques essentielles pour le traitement des maladies du cœur, des maladies vasculaires et de l'incontinence urinaire. La société développe quatre implants de nouvelle génération pouvant reproduire les fonctions physiologiques des organes défectueux.

Trois des quatre dispositifs médicaux d'Affluent Medical sont actuellement en phase clinique :

- L'étude clinique OPTIMISE II Pivot pour la technologie KALIOS™, son dispositif de réparation mitrale par un anneau réglable. La société a annoncé en septembre 2021 le succès du premier ajustement de l'anneau mitral KALIOS™ sur un patient atteint d'une récidive postopératoire d'insuffisance mitrale sévère. En octobre 2022, 24 patients, recrutés dans 5 centres européens, ont bénéficié de l'implantation du dispositif KALIOS™, dont 5 pour lesquels l'anneau a été ajusté.

- L'étude clinique MINERVA, la première étude clinique chez l'Homme pour le traitement de l'insuffisance mitrale sévère avec le système de valve mitrale transcathéter EPYGON™. L'étude clinique « First-in Human » obtenu l'ensemble des accords des autorités réglementaires nécessaires ainsi que ceux des comités d'éthique. L'objectif de l'étude est de s'assurer de la sécurité et de la faisabilité technique de l'implantation de la valve mitrale avec un système transcathéter transapical. Cette étude prévoit l'inclusion d'une quinzaine de patients dans plusieurs centres européens. 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. Affluent Medical prévoit la 1ère implantation d'un patient d'ici la fin d'année 2022. Le dépôt d'une demande à la FDA de Breakthrough Therapy Designation est prévu dans les 6 mois à venir.

Affluent Medical développe également le dispositif médical ARTUS, premier sphincter artificiel activable par le patient avec une télécommande, pour le traitement de l'incontinence urinaire modérée à sévère chez les hommes et chez les femmes. Dans le cadre de l'étude, baptisée DRY, la société prévoit le recrutement des premiers patients en 2023 dans le cadre d'une étude pivotale en vue de l'obtention du marquage CE prévue pour fin 2024. Parallèlement aux études menées en Europe, Affluent Medical soumettra une demande de Breakthrough Therapy Designation à la FDA en prévision du lancement d'une étude pivot aux États-Unis qui pourrait débiter en 2023 pour une commercialisation en 2025.

La société a renforcée son équipe de direction en août 2022 avec la nomination de M. Sébastien LADET, en provenance de Medtronic, en qualité de Directeur Général.

En septembre 2022, Affluent Medical a procédé à une augmentation de capital pour un montant de 6M€ couvrant jusqu'au mois de mars 2023 le financement de ses programmes de développement clinique.

## DIACCURATE

Fondé en décembre 2012 par Truffle Capital et le Professeur Jacques Thèse sur la base d'un accord de licence exclusif sur un brevet de l'Institut Pasteur, la société DIACCURATE investit les nouveaux territoires de l'oncologie et de l'immunologie à la recherche d'approches thérapeutiques. En 2020, Diaccurate a absorbé Biokinesis, une société fondée en 2011 par Truffle Capital, renforçant son pipeline avec un candidat médicament " first-in-class " en oncologie et notamment dans la leucémie myéloïde aiguë. En août 2021, la société a conclu un accord de licence avec Merck AkaG pour une licence exclusive sur une petite molécule chimique qui inhibe la voie PAM, un circuit de communication " surchauffé " dans la plupart des cancers, notamment les plus agressifs.

Diaccurate développe actuellement deux candidats médicaments uniques en leur genre :

- la première double thérapie ciblée qui atteint les métastases cérébrales (l'inhibiteur S6K DIACC3010)
- la première chimiothérapie ciblée (l'inhibiteur de KIF20A DIACC2010 / DIACC2020).

Diaccurate a mis en attente le développement de DIAC 1010, projet original de Diaccurate, la première immunothérapie CD4 (l'anticorps anti-PLA2G1B DIACC1010) en attendant les résultats de la recherche fondamentale universitaire. Diaccurate travaille actuellement sur un important cycle de collecte de fonds, puisque le projet d'introduction en bourse a été suspendu en février dernier en raison de l'environnement politique et économique mondial défavorable.

## INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

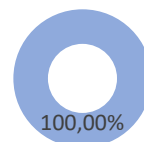
### LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	7
Nombre de participations résiduelles	7

Les 5 premières ligne du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Affluent Medical	23,84 %	MedTech
Diaccurate	19,23 %	MedTech
Seacure	18,10 %	GreenTech
PayTop	17,11 %	FinTech
Smile&Pay	14,47 %	FinTech

### REPARTITION DE L'ACTIF NET

INNO 2019



■ Total Actions, BSA et OC