

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011014901
Date d'Agrément AMF	25/03/2011
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En dissolution depuis 07/2018
Taux de Réduction IR	22 %
Taux de Réduction ISF	40 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 31/12/21	59,76 €
Cumul Distribution	57,00 €
Valeur liquidative recomposée des distributions	116,76 €
Variation depuis origine	+16,76%
Variation sur le trimestre	+9,42%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2020 le portefeuille est constitué de 7 sociétés (hors placement de trésorerie). La valorisation du fonds progresse sur le trimestre (+9,42%) compte tenu de l'importante hausse du cours de l'action Abivax (+79%) sur Euronext Growth durant la période. En décembre 2020, suite à l'absorption de Biokinesis par Diaccurate, les titres Biokinesis détenus par le Fonds ont été convertis en titres Diaccurate. Cette absorption a donné naissance à un acteur « sole-in-class » dans le domaine de l'oncologie et de l'immunothérapie. Durant le semestre, la totalité des titres Carbios et Planet.fr ont été cédés. En décembre une distribution à hauteur de 8.00 € par part A a été réalisée portant le cumul distribué à 57% de la valeur initiale de l'investissement.

AFFLUENT MEDICAL

Affluent Medical, fruit de la fusion de quatre participations du portefeuille de Truffle Capital avec des technologies complémentaires (Kardiozis, Artus, Kalios et Epygon), développe des prothèses mini-invasives de nouvelle génération conçues dans le but de restaurer la physiologie native pour des fonctions indispensables. L'entreprise ambitionne de devenir le leader mondial des implants pour le traitement des maladies du cœur, des maladies vasculaires et de l'incontinence urinaire. Les trois dispositifs médicaux et la technologie d'Affluent Medical sont actuellement en phase préclinique ou clinique. En décembre 2019, Affluent Medical a annoncé avoir implanté le premier patient dans l'étude clinique pivot OPTIMISE II Kalios et a également obtenu les autorisations réglementaires pour débiter les inclusions de patients dans deux pays européens : Autriche (Vienne) et Italie (Florence). En juin 2020, la société a annoncé le lancement de MINERVA, la première étude clinique d'EPYGON chez l'homme. Epygon qui vise le marché de la chirurgie cardiaque est la première prothèse mitrale transcathéter "physiologique"; elle peut rétablir le vortex naturel du flux sanguin dans le ventricule gauche. En dépit du COVID-19, les quatre produits progressent bien : essais cliniques en cours, first in man et premier marquage CE prévu fin 2022.

COOLGAMES

CoolGames (anciennement BoosterMedia) développe et distribue des jeux en HTML5. La société développe des jeux pour des marques média, des sites de jeu, des opérateurs et fabricants de téléphones mobiles. A court/moyen terme, La Société essaie de monétiser ses jeux et vise à être présente sur les trois plateformes : Facebook Messenger, LINE et Kakao Talk. En septembre 2020, CoolGames a lancé à l'échelle mondiale Storm Skaters, un jeu de patinage multijoueurs en 3D temps réel, disponible exclusivement sur la plateforme Snap Games. En octobre 2020, Google a choisi CoolGames pour développer le premier jeu de mots croisés à commande vocale pour Google Assistant.

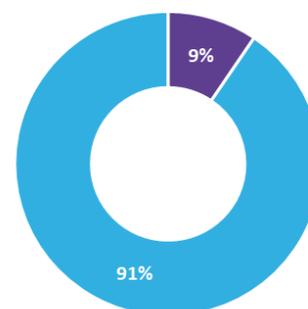
INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total de participations depuis l'origine du fonds	21
Nombre de participations résiduelles	7

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Affluent Medical	33,23 %	Sciences de la Vie
Abivax	28,94 %	Sciences de la Vie
CoolGames	18,65 %	Tech de l'information
PayTop	4,82 %	Tech de l'information
Diaccurate	4,77 %	Sciences de la Vie

REPARTITION DE L'ACTIF NET



■ Total OPCVM monétaire ■ Total Actions, BSA et OC