

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

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

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	-

### PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	10
Participations résiduelles	10
<b>Les 5 premières lignes du portefeuille</b>	<b>Valeur arrêtée au 30/09/2023</b>
	<b>% Secteur d'activité</b>
PayTop	21,23% FinTech
Evexta Bio	19,56% MedTech
Seacure	18,41% GreenTech
Smile&Pay	14,72% FinTech
Affluent Medical	12,83% FinTech
<b>TOTAL</b>	<b>86,75 %</b>

### COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2023 le portefeuille est constitué de 10 sociétés valorisées à 403 K€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 7,02% sur le trimestre. Cette variation s'explique par variation du cours de la société Affluent Medical. 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).

### PAYTOP

une palette de services permettant au grand public d'envoyer de l'argent et de payer partout dans le monde, de façon simple, sécurisée, et aux meilleurs tarifs.

La solution proposée par Paytop Investment pour augmenter sa participation a été approuvée par l'ACPR en janvier 2023. L'augmentation de capital a permis, d'une part, de rétablir le respect des exigences de fonds propres réglementaires non remplies depuis l'annulation de l'augmentation de capital de mars 2022 et, d'autre part, de financer la croissance de l'entreprise et notamment le démarrage de sa future activité sur les actifs numériques.

Durant ce délai, la Société a poursuivi ses efforts de prospection et a conclu de nouveaux accords de conception d'applications mobiles ou d'interfaçage avec plusieurs clients.

Suite au rachat des actions détenues par Fireca et la souscription à l'augmentation de capital de 600 K€ par Paytop Investments, la participation de Paytop Investments s'élève approximativement à 73%.

### EVEXTA BIO

Evexta Bio (anciennement nommée Diaccurate) est une société biopharmaceutique qui explore les nouvelles frontières de l'oncologie à la recherche de nouvelles approches thérapeutiques audacieuses susceptibles de sauver des vies. Aujourd'hui en clinique, la biotech française développe actuellement deux actifs thérapeutiques propriétaires aux mécanismes d'action inédits dans plusieurs indications : Rupitasertib et EVX-020.

Deux médicaments, Rupitasertib et KIF20A EVX-020, présentent des résultats prometteurs dans le traitement du cancer. Rupitasertib a montré une bonne tolérance lors d'essais cliniques de phase 1 sur des patientes atteintes de cancers avancés, dont le cancer du sein métastatique, et passera à une phase 2/3 en 2024. De son côté, l'inhibiteur KIF20A EVX-020 associe l'efficacité de la chimiothérapie à la sécurité d'une thérapie ciblée, démontrant son efficacité dans la leucémie myéloïde aiguë et montrant un potentiel prometteur dans les tumeurs solides, dont le cancer du pancréas et le carcinome du sein. Des études précliniques sont en cours pour évaluer l'efficacité des conjugués anticorps-médicaments contenant EVX-020, soutenues par une subvention de Bpifrance.

La société a également reçu un refinancement en obligations convertibles de 2 M€ en deux tranches - en juillet et septembre 2023.

### PERFORMANCES

Valeur Nominale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/09/2023 (I)	56,85 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/09/2023 (III) = (I) + (II)	56,85 €
Variation depuis la création du Fonds	- 43,15 %
Variation sur le trimestre	- 7,02 %

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.

### 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