

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

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

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00€
Valeur Liquidative au 31/12/2022 (I)	36,67 €
Cumul Distribution (II)	6,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2022 (III) = (I) + (II)	42,67 €
Variation depuis la création	-57,33%
Variation sur le trimestre	-5,35%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2022 le portefeuille est constitué de 10 sociétés valorisées ensemble à 7,6 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 5,35%. La valorisation du fonds est en recul sur le trimestre compte tenu de la baisse des cours de bourse des Société Abivax (-22,26% sur la période) et 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).

DIACCURATE

Fondé en décembre 2012 par Truffle Capital et le Professeur Jacques Thèze 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 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.

COOLGAMES

CoolGames est l'un des principaux éditeurs mondiaux de jeux en Cloud-based entièrement axés sur le HTML5, la première entreprise à utiliser cette technologie au moment de sa création en 2009. Le siège de CoolGames et la majorité de l'équipe sont basés à Amsterdam, aux Pays-Bas, avec un bureau satellite pour le soutien au développement commercial à Tokyo, au Japon.

Ses principaux marchés géographiques sont les États-Unis, l'Europe occidentale, l'Australie et le Japon. Avec l'ambition de devenir une plateforme de premier plan pour la communauté des jeux occasionnels et du divertissement mobile dans le monde entier. CoolGames monétise son trafic mobile par le biais de la publicité (pay-per-view, pay-per-click...), de solutions en marque blanche pour les entreprises médiatiques à la recherche des portails de jeux, et la vente de jeux occasionnels premium. En utilisant la technologie 100% HTML5, , CoolGames a publié des centaines de jeux occasionnels de haute qualité, y compris des jeux très connus tels qu'Angry Birds, Tetris, Snake et Battleship. CoolGames s'est constitué un public en forte croissance aux États-Unis, en Europe et en Asie. Plus de 2 millions d'utilisateurs actifs quotidiens et plus de 20 millions d'utilisateurs actifs jouent à leurs jeux chaque mois.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	24
Nombre de participations résiduelles	10

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée	
Nom	%	Secteur d'activité	
Diaccurate	59,79 %	BioTech	
CoolGames	14,52 %	IT/Digital	
Abivax	12,52 %	BioTech	
SP3H	5,77 %	GreenTech	
Affluent Medical	3,60 %	MedTech	

REPARTITION DE L'ACTIF NET

FORTUNE 4



■ Total Actions, BSA et OC