

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011427822
Date d'Agrément AMF	19/03/2013
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de liquidation depuis 06/2020
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	40 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 31/12/2022 (I)	34,52 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2022 (III) = (I) + (II)	34,52 €
Variation depuis la création du Fonds	-65,48%
Variation sur le trimestre	-6,65%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2022 le portefeuille est constitué de 17 sociétés valorisées ensemble à 7,2M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 6,65% sur le trimestre. 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 des 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 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.

Smile & Pay

Co-fondé par Truffle Capital en 2011, SMILE & PAY est le premier opérateur français indépendant de transactions de paiement par « carte » sur mobile et tablette à proposer une offre complète de services destinés aux sites marchands. L'application SMILE & PAY et le lecteur de carte associé offrent directement la possibilité aux comptes marchands d'accepter les cartes de paiement sans avoir à s'équiper du traditionnel terminal de paiement. La Société a obtenu l'agrément définitif de l'ACPR, en qualité d'établissement de paiements.

En 2022, le partenariat de distribution initié avec les Banques Populaires Rives de Paris et Val de France a été généralisé à l'ensemble du groupe BPCE. Bonne traction sur l'année. Chiffre d'affaires cumulé à fin octobre : 3,28 m€. (Légèrement inférieur au business plan mais +40% vs Y-1). Revenus attendus à la fin de l'année : 4,14 m€ (vs 4,21 m€ prévus). Les volumes YTD ont atteint 197 m€ (contre 214 m€ prévus au budget). Nouveaux terminaux en cumul annuel : 7 075 (contre 6 064 prévus). Le budget a été revu pour augmenter les dépenses de marketing et voir l'impact sur les ventes. La société a reçu en mars 2022 la deuxième tranche de 40 K€ de sa subvention obtenue dans le cadre de la subvention Innov'up accordée en 2021. Par ailleurs, une augmentation de capital a été réalisée en juin 2022 pour un montant total de 2,1 m€ (1,8 m€ provenant des fonds de Truffle et 0,3 m€ d'Evolem). Une levée de fonds est prévue en début d'année 2023 pour 2,5 m€.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

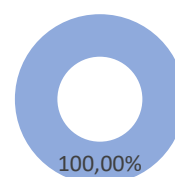
LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	27
Nombre de participations résiduelles	17

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Diaccurate	35,56 %	BioTech
Smile & Pay	14,40 %	FinTech
Affluent Medical	14,35 %	MedTech
Retency	13,93 %	FinTech
SP3H	7,56 %	GreenTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

FORTUNE 5



■ Total Actions, BSA et OC