

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

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0013111820
Date d'Agrément AMF	04/03/2016
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7-10 ans
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	45%

PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	13	
Participations résiduelles	9	
Les 5 premières lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2023	
	%	Secteur d'activité
Horizontal Software	1,57%	FinTech
Seacure	9,04%	CleanTech
Affluent Medical	16,45%	MedTech
Diaccurate	35,63%	MedTech
Smile&Pay	35,86%	FinTech
TOTAL	98,55%	

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/06/2023 le portefeuille est constitué de 9 sociétés valorisées à 5,095 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 1,55% sur le trimestre. Cette variation s'explique par le parcours boursier de la société Affluent Médical.

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).

SMILE & PAY

Co-fondé par Truffle Capital en 2011, SMILE & PAY est une solution française qui facilite l'encaissement des cartes bancaires.

L'application SMILE & PAY et le lecteur de carte associé offrent directement la possibilité aux commerçants, artisans et travailleurs indépendants d'accepter les cartes de paiement sans avoir nécessairement à s'équiper du traditionnel terminal de paiement.

La société a signé un partenariat de distribution avec l'ensemble du groupe BPCE et a connu une excellente traction sur l'année 2022.

La société est légèrement en dessous du business plan en matière de volumes mais est bien en ligne avec les recettes cumulées à fin mai : 2,1€ (vs 2,2 m€ / - 7% au budget). Les revenus attendus cette année sont de 6 M€ au lieu de 7 M€.

Les nouveaux clients cumulés depuis le début de l'année : 3 865. Nouveau terminal : 1 138 TPE vendues (901 mini), les ventes sont supérieures au business plan (+3%). 504 terminaux vendus via BPCE.

DIACCURATE

Diaccurate, un spin-off de l'Institut Pasteur de Paris, développe de nouveaux traitements en oncologie.

Diaccurate se concentre sur l'utilisation de l'inhibiteur DIACC3010, molécule rachetée auprès de Merck, pour traiter le cancer du sein métastatique et le glioblastome. Le traitement a montré une efficacité prometteuse lors de la phase 1 de l'étude clinique pour le type de cancer du sein le plus courant (70% des cas). Les essais de la phase 2 commenceront courant 2024.

Diaccurate développe en parallèle d'autres candidats médicaments en oncologie et contre la leucémie (DIACC2010/DIACC2020). Les premiers tests en laboratoires sur des souris sont prévus pour le 2eme semestre 2023.

Diaccurate a reçu l'approbation de Bpifrance pour une subvention de 500 K€ afin de mener son programme DIACC2020

Ce nouveau positionnement a également permis de toucher des investisseurs en Europe, aux États-Unis et en Chine. VCoE/EIT Health soutient les contacts avec les investisseurs européens. Une term-sheet est en cours de discussion avec Chardan, une boutique financière new-yorkaise spécialisée dans les sciences de la vie, afin de couvrir le monde entier, à l'exception de l'Europe. spécialisée dans les sciences de la vie, afin de couvrir le monde entier, à l'exception de l'Europe. Une data room a été ouverte pour plusieurs investisseurs, dont BPI qui a commencé son processus de due-diligence. Actuellement, un tour de table de série B avec un objectif de 75 millions d'euros est en cours.

PERFORMANCES

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.

Valeur Nominale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2023 (I)	29,13 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2023 (III) = (I) + (II)	29,13 €
Variation depuis la création du Fonds	-70,87%
Variation sur le trimestre	-1,55%

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.