

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 30/06/2022 (I)	44,30 €
Cumul Distribution (II)	6,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2022 (III) = (I) + (II)	50,30 €
Variation depuis la création	- 49,70 %
Variation sur le trimestre	- 18,08 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/06/2022 le portefeuille est constitué de 12 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 9,2 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 2^{ème} trimestre 2022. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 18,08 %. L'évolution négative du cours d'ABIVAX (- 58 % hors décote d'illiquidité) dû au contexte boursier difficile pour les startups de la santé, est la principale raison de cette baisse sur la période. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

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.

Prête à entrer en phase 2, la société développe 3 candidats médicaments "sole-in-class" : un inhibiteur bifonctionnel de la voie PAM capable d'atteindre les métastases cérébrales (DIACC3010, licence Merck KGaA), la première chimiothérapie ciblée (DIACC 2010 & 2020) et la première immunothérapie restaurant l'activité des CD4 (DIACC1010).

Un contrat exclusif mondial de sous-traitance a été signé en août 2021 pour un montant de 5,5 M€ (paiement initial effectué à Merck pour 4,5 M€ en octobre) ainsi qu'une participation dans la société pour DIACC3010. Un conseil consultatif clinique international a été créé à cet effet pour le DIACC3010.

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. La société a procédé à une augmentation de capital de 8,5 m€ souscrite par le FCPI géré par Truffle Capital au prix de 3,55 € par action. A noter également un financement de 7 m€ par le biais d'emprunts convertibles en deux tranches afin de financer toutes les études précliniques et cliniques pour DIACC 1010 – 2010 3010, et accélérer le lancement du premier essai clinique de phase 2. Un financement complémentaire par le biais d'investisseurs privés devrait avoir lieu au cours du 4 -ème trimestre.

ABIVAX

Création de Truffle Capital, ABIVAX développe des thérapies visant à stimuler la machinerie immunitaire naturelle du corps. Elle exploite ses plateformes antivirales et immunitaires pour développer des candidats médicaments visant la guérison de la rectocolite hémorragique, la maladie de Crohn, la polyarthrite rhumatoïde et d'autres maladies inflammatoires (ABX464) ainsi que du cancer du foie (ABX196).

Abivax a reçu en décembre 2021 la réponse de l'agence réglementaire américaine (FDA) et en janvier 2022 l'avis scientifique de l'Agence Européenne des Médicaments (EMA) soutenant l'avancement du programme clinique international de phase 3 avec Obefazimod dans la rectocolite hémorragique. Les avis reçus entérinent l'avancement du programme clinique et ne soulèvent aucune question sur la sécurité préclinique et clinique. Les préparations finales du programme sont en cours, l'inclusion des premiers patients est prévue pour le troisième trimestre 2022.

Abivax a annoncé en avril 2022 d'excellents résultats d'efficacité et de tolérance après un an de traitement dans l'étude de maintenance de Phase 2b d'Obefazimod pour le traitement de la rectocolite hémorragique. Le bon profil de sécurité et de tolérance observé soutient le potentiel d'Obefazimod comme traitement chronique de la maladie.

En juin 2022, Abivax a publié dans la revue scientifique « Annals Of The Rheumatic Diseases » des résultats prometteurs de l'étude de phase 2a avec Obefazimod dans le traitement de la polyarthrite rhumatoïde. Les résultats ont confirmé les effets anti-inflammatoires puissants et le bon profil de tolérance qui ont déjà été observés avec Obefazimod dans l'indication de la rectocolite hémorragique.

Les résultats des études menées démontrent le potentiel d'Obefazimod (ABX464) à couvrir un large éventail de maladies inflammatoires chroniques.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	24
Nombre de participations résiduelles	12

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Diaccurate	49,66%	BioTech
Abivax	17,60%	BioTech
CoolGames	12,06%	IT/Digital
Affluent Medical	6,38%	MedTech
SP3H	4,79%	GreenTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

