

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 31/03/2022 (I)	55,40 €
Cumul Distribution (II)	6,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2022 (III) = (I) + (II)	61,40 €
Variation depuis la création	- 38,60 %
Variation sur le trimestre	- 9,45 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2022 le portefeuille est constitué de 12 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 11,6 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 1er trimestre 2022. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 9,45 %. L'évolution négative du cours d'ABIVAX (-13,84 % hors décote d'illiquidité) impacté par le contexte en Ukraine est la principale raison de cette baisse. 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. Aujourd'hui en phase préclinique, la société développe 2 candidats médicaments "sole-in-class" : la première chimiothérapie ciblée (DIAC2010) et la première immunothérapie CD4 (DIAC1010).

En mars 2020, DIACCURATE révèle le mécanisme de paralysie du système immunitaire dans le Sida en ciblant un nouveau mécanisme enzymatique du foie, impliqué dans le contrôle de la réponse immunitaire. DIACCURATE vise à développer de nouveaux traitements du VIH à partir d'une innovation majeure en ciblant une enzyme responsable de la maladie immunologique (lymphocytes T CD4 inactivés) observée dans le SIDA.

DIACCURATE a procédé en février 2021 à augmentation de capital de 8,5 M€ géré par Truffle Capital au prix de 3,55 € (5,5 M€ et 3 M€). Enfin, un financement de 7 M€ par le biais d'emprunts convertibles afin de financer toutes les études précliniques et cliniques pour DIACC 1010 - 2010 - 3010 jusqu'à l'introduction en bourse, et d'accélérer le lancement du premier essai clinique de phase 2 et de garantir 3 mois de fonds de roulement avant l'IPO.

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).

En décembre 2021, ABIVAX a fait une présentation à l'occasion de la 40ème édition de la conférence annuelle J.P. Morgan Healthcare, qui est le plus grand symposium d'investisseurs dans le domaine de la santé. ABIVAX a reçu en décembre 2021 et janvier 2022 des réponses positives de la FDA et de l'EMA pour avancer le programme clinique en phase 3 d'ABX464.

Cela marque la toute dernière étape avant la phase de commercialisation du candidat médicament. En mars, ABIVAX a annoncé les résultats prometteurs de la phase 2a et en avril, d'excellents résultats de la phase 2b. Les derniers préparatifs pour le lancement de la phase 3 sont en cours, l'inclusion des premiers patients est prévue pour le T3 2022.

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	38,98%	BioTech
Abivax	32,48%	BioTech
CoolGames	9,47%	IT/Digital
Affluent Medical	5,71%	MedTech
PayTop	2,69%	FinTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

