

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0012534956
Date d'Agrément AMF	10/04/2015
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7 – 10 ans
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	45 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 31/12/2021 (I)	65,94 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2021 (III) = (I) + (II)	65,94 €
Variation depuis la création du Fonds	- 34,06 %
Variation sur le trimestre	- 5,38 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2021 le portefeuille est constitué de 12 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 9,55 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 4^{ème} trimestre 2021. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 5,38 %, compte tenu de l'évolution négative du cours d'ABIVAX (- 3,22 % hors décote d'illiquidité) et d'AFFLUENT MEDICAL (- 12,33 % sur la période hors décote d'illiquidité). Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

AFFLUENT MEDICAL

AFFLUENT MEDICAL est une medtech française spécialisée dans le développement international et l'industrialisation de prothèses médicales innovantes, à un stade clinique, pour traiter l'incontinence urinaire et la pathologie de la valve mitrale cardiaque. Il s'agit d'une société formée à la suite du regroupement de quatre participations développant des technologies complémentaires issues du portefeuille Truffle Capital (KARDIOZIS, ARTUS, KALIOS et EPGON). Aujourd'hui, AFFLUENT MEDICAL se trouve en phase clinique ou pré-clinique pour ses 4 dispositifs. Les données précliniques ont été publiées en mai 2021 dans la célèbre revue THE ANNALS OF THORACIC SURGERY confirmant le potentiel relatif à la valve mitrale « Epygon » pour restaurer le flux sanguin et réduire le risque d'insuffisance cardiaque. Une première étude clinique chez l'homme dans le cadre d'une phase pilote concernant 15 patients démarrera très prochainement, suivie d'une étude pivotale lancée aux États-Unis et en Europe au deuxième semestre 2022. En juin 2021, AFFLUENT MEDICAL réalisa avec succès son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris, qui s'est accompagnée d'une augmentation de capital à hauteur de 25 millions d'euros. En septembre 2021, AFFLUENT MEDICAL a annoncé le succès du premier ajustement de l'anneau mitral KALIOS sur un patient atteint d'une récurrence post-opératoire d'insuffisance mitrale sévère. AFFLUENT MEDICAL souhaite s'imposer comme un leader MedTech européen.

ABIVAX

Création de Truffle Capital, ABIVAX développe des thérapies visant à stimuler la machinerie immunitaire naturelle du corps. L'aire thérapeutique des maladies inflammatoires chroniques est caractérisée par l'importance de besoins médicaux hautement insatisfaits, et constitue ainsi une substantielle opportunité de marché. Société aujourd'hui en phase clinique, 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 mai et juin 2021, ABIVAX a consolidé d'excellentes données cliniques sur ABX464, notamment à travers les nouveaux résultats concernant l'étude de maintenance de phase 2a après trois ans de traitement et les résultats cliniques de phase 2b à court et à long terme. En juillet 2021, ABIVAX procède à la levée de 85 millions d'euros par le biais d'une augmentation de capital et d'émission d'obligations convertibles. Ce montant servira principalement à financer l'avancement des essais cliniques d'ABX464 dans les maladies inflammatoires chroniques et à étendre sa trésorerie jusqu'au deuxième trimestre 2022. En août 2021, ABIVAX reçoit l'autorisation pour la conduite d'une étude de phase 1 chez des volontaires sains japonais afin d'inclure le Japon dans son programme global de phase 3 dans la rectocolite hémorragique. ABIVAX concentre ses activités opérationnelles sur le programme d'études de phase 3 d'ABX464 dans la rectocolite hémorragique. En décembre 2021, ABIVAX est retenu pour une présentation à l'occasion de la 40^{ème} 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. Le lancement de cette phase est prévue pour le T2 2022. Cela marque la toute dernière étape avant la phase de commercialisation du candidat médicament. Le second semestre se clôture donc sur de beaux succès et des perspectives encourageantes pour ABIVAX.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	16
Nombre de participations résiduelles	12

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Affluent Medical	57,46 %	MedTech
Abivax	11,04 %	BioTech
Smile & Pay	9,80 %	FinTech
Geocorail	7,67 %	GreenTech
Carmat	7,41 %	MedTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

