

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 31/03/2022 (I)	49,88 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2022 (III) = (I) + (II)	49,88 €
Variation depuis la création du Fonds	- 50,12 %
Variation sur le trimestre	- 24,36 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2022 le portefeuille est constitué de 12 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 7,3 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 - 24,36 %. L'évolution négative du cours d'ABIVAX (- 13,84 % hors décote d'illiquidité) et d'AFFLUENT MEDICAL (- 28,30 % sur la période 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 des distributions au fur et à mesure des cessions.

AFFLUENT MEDICAL

AFFLUENT MEDICAL est une société développant des dispositifs médicaux mini-invasifs de nouvelle génération, à un stade clinique, avec l'objectif de sauver la vie et d'améliorer la qualité de vie de millions de patients, à travers le monde, touchés par des pathologies sévères dans les domaines de l'urologie et de la cardiologie fonctionnelle à travers 3 produits :

Artus : sphincter artificiel pour le traitement de l'incontinence urinaire modérée à sévère rétablissant le contrôle complet de la vessie, en fermant ou ouvrant le flux urinaire à la volonté du patient à l'aide d'une simple télécommande, conçu à la fois pour les hommes et les femmes. Le processus d'obtention du marquage CE est prévu pour le S2 2022.

Kalios : seul anneau conçu pour la réparation de la valve mitrale optimisé pour une intervention en chirurgie cardiaque mini-invasive et permettant de multiples réajustements post-opératoires par voie transcathéter - sans réintervention chirurgicale invasive. Il s'agit ainsi d'une technologie hybride unique. Le processus d'implantation du dispositif ralenti par la pandémie conduisant à la prolongation de l'étude.

Epygon : seule bioprothèse valvulaire mitrale physiologique implantée par voie transcathéter capable de mimer la valve mitrale native. Le dispositif a obtenu toutes les approbations nécessaires des autorités réglementaires et des comités d'éthique. L'étude Minerva prévoit l'inclusion d'une quinzaine de patients avec un recrutement prévu sur plusieurs centres dans 4 pays (Autriche, Italie, Espagne, Serbie).

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. Avec un résultat opérationnel de -13 247 K€ (reflétant les investissements en R&D), la trésorerie s'établit à 11 410 K€ permettant de couvrir les besoins en financement jusqu'à septembre 2022.

En septembre 2021, AFFLUENT MEDICAL a annoncé le succès du premier ajustement de l'anneau mitral Kalios sur un patient atteint d'une récidive post-opératoire d'insuffisance mitrale sévère.

En parallèle, la Société poursuit activement sa recherche de partenariats qui seraient une source de revenus pour la société KARDIOZIS et pour les dispositifs médicaux ARTUS et EPYGON, notamment sur le marché américain. En synthèse, les jalons prévisionnels d'enregistrement en Europe sont pour Kalios S1 2024, pour Artus S2 2024 et pour Epygon S2 2026. La nomination de Soad El Ghazouani en qualité de nouvelle administratrice indépendante du Conseil d'Administration d'AFFLUENT MEDICAL. Soad, possède plus de 25 ans d'expérience globale dans l'industrie des dispositifs médicaux notamment dans les valves cardiaques.

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'excellent 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	16
Nombre de participations résiduelles	12

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Affluent Medical	53,80 %	MedTech
Abivax	12,42 %	BioTech
Smile & Pay	12,80 %	FinTech
Geocorail	10,02 %	GreenTech
Carmat	5,89 %	MedTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

