

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011427822
Date d'Agrément AMF	19/03/2013
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de liquidation depuis 06/2020
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	40 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 30/09/2022 (I)	36,98 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/09/2022 (III) = (I) + (II)	36,98 €
Variation depuis la création du Fonds	-63,02%
Variation sur le trimestre	-23,20%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2022 le portefeuille est constitué de 17 sociétés valorisées ensemble à 8,2 M€. Au cours du trimestre, l'OPCVM Hugau Moneterme SP a été liquidé. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de – 23,20 %. L'évolution négative est dû au contexte boursier et financier difficile. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des distributions au fur et à mesure des cessions.

DIACCURATE

Fondé en décembre 2012 par Truffle Capital et le Professeur Jacques Thèse 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 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 anticorps CD4 (DIACC1010). Un contrat exclusif mondial de sous-traitance a été signé en août 2021 pour un montant de 5,5 M€ avec qui (paiement initial effectué à Merck pour 4,5 M€ en octobre 2021) 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.

AFFLUENT MEDICAL

Affluent est une MedTech en phase clinique, spécialisée dans le développement international et l'industrialisation de prothèses pour traiter l'insuffisance mitrale cardiaque (valve et anneau mitral) et l'incontinence urinaire (sphincter artificiel). Les trois dispositifs médicaux, Epygon, Kalios, Artus, ainsi que la technologie d'Affluent Medical, Kardiozis, sont actuellement en phase préclinique ou clinique. EPYGON - Prothèse cardiaque disruptive : remplacement de la valve mitrale ; Affluent Medical compte augmenter le nombre de centres d'investigations cliniques de 4 à 9 avec comme objectif 11 centres au cours de l'année 2023. Une étude pivotale en Europe et aux États-Unis devrait démarrer au plus tôt à la fin 2023 en vue d'un dépôt de dossier de marquage CE en 2026/2027. **Le début de l'étude pivotale est prévu en 2023 pour l'Europe et est prévu pour 2024 aux Etats-Unis.** KALIOS – Prothèse cardiaque disruptive : réparation de la valve mitrale ; A ce jour, 27 patients ont été implantés dans l'essai clinique Optimize II, dont 5 patients ont été réajustés. A noter que le réajustement de la valve mitrale, innovation technologique de Kalios, peut se faire pendant l'opération ou plusieurs mois après. En effet, la régurgitation mitrale évoluant en fonction du vieillissement du patient, la possibilité de réajuster le diamètre de l'anneau sans intervention chirurgicale est d'un intérêt majeur et constitue une différenciation principale par rapport aux produits actuellement commercialisés. Plusieurs centres ont été ouverts, dont le dernier en juillet Serbie. **La commercialisation du produit en Europe est prévue pour 2024 .** ARTUS - Prothèse disruptive en urologie : dispositif pour incontinence sévère avec télécommande ; Le produit est en étude pré-clinique avec un suivi de 3 mois sur des moutons : tous les résultats ne sont pas encore disponibles même si les premiers rapports sont satisfaisants. L'équipe doit Finaliser la validation du dispositif, et soumettre le dossier à l'organisme responsable pour cibler les premiers patients début 2023. **La commercialisation du produit en Europe est prévue pour 2024.** Affluent a renforcé son équipe de direction avec les arrivées de Sébastien Ladet en provenance de Medtronic qui devient Directeur Général (Michel Finance restant le Président), de Christophe Giot (VP affaires cliniques) et de Michel Therin nommé Administrateur indépendant (grande expérience chez Siemens) . Les résultats intermédiaires en matière de sécurité et d'efficacité pour l'étude clinique pivot Optimize II avec Kalios™ sont excellents. En septembre 2022, Affluent Medical a réalisé une augmentation de capital de 6M€.

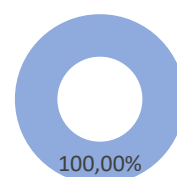
INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	27
Nombre de participations résiduelles	17
5 premières lignes du portefeuille	
La valeur à la date arrêtée	
Nom	% Secteur d'activité
Diaccurate	31,61 % BioTech
Affluent Medical	16,70 % MedTech
Smile & Pay	12,80 % FinTech
Retency	12,38 % FinTech
Abivax	11,51 % BioTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

FORTUNE 5



■ Total Actions, BSA et OC