

L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement de la liquidation du fonds

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

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

PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	27	
Participations résiduelles	12	
Les 5 premières lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 30/06/2023	
	%	Secteur d'activité
SP3H	8,76%	GreenTech
Affluent Medical	10,88%	MedTech
Smile & Pay	16,71%	FinTech
Abivax	18,98%	BioTech
Diaccurate	41,25%	BioTech
TOTAL	96,58%	

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/06/2023 le portefeuille est constitué de 12 sociétés valorisées à 6,287 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 1,82% sur le trimestre.

Cette évolution s'explique par la valorisation en baisse de la société RETENCY qui a été en compensée par la hausse du cours de bourse d'Abivax (+124,46%).

Le fonds poursuit son processus de liquidation et procèdera à des distributions au fur et à mesure des cessions.

Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour solder le portefeuille résiduel, en procédant à des cessions à des acquéreurs stratégiques (corporate/fonds de capital investissement) et/ou sur les marchés boursiers (sociétés cotées).

DIACCURATE

Diaccurate, un spin-off de l'Institut Pasteur de Paris, développe de nouveaux traitements en oncologie.

Diaccurate se concentre sur l'utilisation de l'inhibiteur DIACC3010, molécule rachetée auprès de Merck, pour traiter le cancer du sein métastatique et le glioblastome. Le traitement a montré une efficacité prometteuse lors de la phase 1 de l'étude clinique pour le type de cancer du sein le plus courant (70% des cas). Les essais de la phase 2 commenceront courant 2024.

Diaccurate développe en parallèle d'autres candidats médicaments en oncologie et contre la leucémie (DIACC2010/DIACC2020). Les premiers tests en laboratoires sur des souris sont prévus pour le 2eme semestre 2023.

Diaccurate a reçu l'approbation de Bpifrance pour une subvention de 500 K€ afin de mener son programme DIACC2020

Ce nouveau positionnement a également permis de toucher des investisseurs en Europe, aux États-Unis et en Chine. VCoE/EIT Health soutient les contacts avec les investisseurs européens. Une term-sheet est en cours de discussion avec Chardan, une boutique financière new-yorkaise spécialisée dans les sciences de la vie, afin de couvrir le monde entier, à l'exception de l'Europe. spécialisée dans les sciences de la vie, afin de couvrir le monde entier, à l'exception de l'Europe. Une data room a été ouverte pour plusieurs investisseurs, dont BPI qui a commencé son processus de due-diligence. Actuellement, un tour de table de série B avec un objectif de 75 millions d'euros est en cours.

ABIVAX

Abivax, fondée par Truffle Capital, est une entreprise qui développe des thérapies visant à stimuler les réponses immunitaires naturelles du corps. Elle se concentre sur le développement de candidats médicaments pour le traitement de maladies inflammatoires, telles que la rectocolite hémorragique, la maladie de Crohn, la polyarthrite rhumatoïde et le cancer du foie.

Son candidat médicament phare, l'Obefazimod, a débuté la phase 3 des essais cliniques fin 2022, ce qui laisse entrevoir une potentielle commercialisation en 2025. En février 2023, Abivax a réussi à sécuriser un financement de 130 millions d'euros par une augmentation de capital sursouscrite auprès d'investisseurs américains et européens de renom (TCGX, Invus, Samsara,...). Ce financement sera utilisé pour faire progresser les essais cliniques pivots de phase 3 de l'Obefazimod et permettra à l'entreprise de maintenir sa trésorerie jusqu'à la fin du deuxième trimestre 2024.

Abivax, une société biotechnologique émergente, a réalisé des avancées significatives en étant intégrée dans les indices MSCI et en recevant le « Capital Market Transaction of the Year Award » aux European Mediscience Awards 2023. Ces accomplissements soulignent la solidité financière d'Abivax, sa gestion efficace des transactions de marché et renforcent sa visibilité et crédibilité sur les marchés internationaux. Ces reconnaissances sont prometteuses pour le futur de la société et ses perspectives dans le secteur des biotechnologies.

PERFORMANCES

Les performances affichées dans la présente communication peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Valeur Nominale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2023 (I)	29,70 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2023 (III) = (I) + (II)	29,70 €
Variation depuis la création du Fonds	-70,30 %
Variation sur le trimestre	-1,82 %

AVERTISSEMENT

La valeur liquidative du Fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et peut ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

Variation depuis la création du fonds = (VL + distributions effectuées au total - valeur nominale) / valeur nominale