

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

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0012832772
Date d'Agrément AMF	21/07/2015
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de pré-liquidation depuis 12/2021
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	-

PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	9	
Participations résiduelles	4	
Les 4 premières lignes du portefeuille	Valeur arrêtée au 31/03/2023	
	%	Secteur d'activité
Abivax	64,80%	BioTech
Carmat	28,86%	MedTech
Horizontal Software	06,24%	IT/digital
Deinove	00,00%	BioTech
Total	100,00%	

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/03/2023 le portefeuille est constitué de 4 sociétés valorisées à 312 K€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 0,30% sur le trimestre. Cette évolution s'explique par la baisse du cours de bourse de Carmat (-7,86%), en partie compensée par la hausse du cours de bourse d'Abivax (+12,46%). La société Deinove est quant à elle en liquidation judiciaire.

Le fonds poursuit son processus de liquidation et procèdera à d'autres 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).

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.

AFFLUENT MEDICAL

Affluent Medical est une entreprise française spécialisée dans les implants de nouvelle génération mini-invasifs visant à rétablir les fonctions physiologiques essentielles pour traiter les maladies cardiaques (KALIOS / EPYGON) et l'incontinence urinaire (ARTUS).

En mars 2023, la société a effectué la première implantation clinique de sa valve mitrale cardiaque « EPYGON » par voie mini-invasive dans le cadre de l'étude pilote « Minerva » en Italie. Les résultats initiaux sont encourageants, et le patient est actuellement en phase de réadaptation cardiaque.

Affluent Medical a également réalisé une augmentation de capital de 13,7 millions d'euros en mars 2023, ce qui permet d'étendre la trésorerie de la société jusqu'en novembre 2023. Les fonds levés seront utilisés pour accélérer les études cliniques en cours : stimuler le recrutement des patients dans le cadre de l'étude pilote « Minerva » et achever le recrutement des patients dans le cas de l'étude clinique « Optimise II », ceci afin de préparer l'industrialisation de l'anneau mitral cardiaque « KALIOS » qui permet de soigner les insuffisances cardiaques mitrales (160 millions de personnes touchées dans le monde).

Les capitaux serviront aussi à démarrer la phase pilote du sphincter artificiel « Artus ».

La commercialisation des dispositifs « KALIOS » et « ARTUS » est prévue pour 2025, celle de la valve cardiaque « EPYGON » pour 2027.

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 31/03/2023 (I)	15,72 €
Cumul Distribution (II)	55,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/03/2023 (III) = (I) + (II)	70,72 €
Variation depuis la création du Fonds	-29,28%
Variation sur le trimestre	-0,30%

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