

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0012832772
Date d'Agrément AMF	21/07/2015
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	7 - 10 ans
Taux de Réduction IR	18 %
Taux de Réduction ISF	-

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 30/09/2022 (I)	18,68 €
Cumul Distribution (II)	55,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/09/2022 (II) = (I) + (II)	73,68 €
Variation depuis la création	-26,32%
Variation sur le trimestre	-5,19%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2022 le portefeuille résiduel actif est constitué de 6 sociétés valorisées ensemble à 441 K€. Au cours du trimestre, l'OPCVM Hugau Moneterme SP a été liquidé. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de -5,19% au 3^{ème} trimestre 2022. L'évolution négative est dû à un marché boursier et financier difficile. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

ABIVAX

Abivax (Euronext ABVX ; 91% de la FMV au 30/09/2022) est une société française de biotechnologie fondée par Truffle Capital (présidée par le Dr Philippe Pouletty) qui développe des médicaments innovants pour moduler la réaction inflammatoire et le système immunitaire, dans le domaine des maladies inflammatoires et de la cancérologie. La société a été introduite en bourse en 2015 sur le marché Euronext.

Basée à Paris et Montpellier, Abivax a deux candidats médicaments en développement clinique, Obefazimod (dénomination commune internationale pour ABX464 enregistrée auprès de l'OMS et d'USAN) dans le traitement des maladies inflammatoires chroniques sévères et ABX196 dans le traitement du carcinome hépatocellulaire.

Le principal candidat médicament, Obefazimod (ABX464), est une petite molécule novatrice, 1^{ère} de sa classe, administrée par voie orale ayant été testée lors d'essais cliniques de Phase 2b dans la rectocolite hémorragique (RCH) et de Phase de 2a dans la polyarthrite Rhumatoïde (PR). Une étude « pivot » de Phase 2b dans la Maladie de Crohn est également en préparation.

Abivax se concentre sur le développement d'Obefazimod dans le traitement de la rectocolite Hémorragique. Abivax a annoncé d'excellents résultats d'efficacité et de tolérance après un an de traitement dans l'étude de maintenance de Phase 2b d'Obefazimod pour le traitement de la maladie. Le bon profil de sécurité et de tolérance observé soutient le potentiel d'Obefazimod comme traitement chronique de la maladie.

En outre, la société de biotechnologie a annoncé en octobre avoir inclus le premier patient aux États-Unis dans son programme global de phase 3 (« Programme ABTECT » avec le candidat médicament Obefazimod dans le traitement de la rectocolite hémorragique modérée à sévère. Les premiers résultats sont attendus à la fin de 2024.

Abivax a publié dans la revue scientifique « Annals Of The Rheumatic Diseases » des résultats prometteurs de l'étude de phase 2a avec Obefazimod dans le traitement de la polyarthrite rhumatoïde. Les résultats ont confirmé les effets anti-inflammatoires puissants et le bon profil de tolérance qui ont déjà été observés avec Obefazimod.

Abivax a récemment informé d'un financement souscrit de 49,2 millions d'euros par des investisseurs nouveaux et existants spécialisés dans le secteur des biotech, basés aux États-Unis et en Europe. Le produit de la transaction servira principalement à financer l'avancement des études cliniques de phase 3, et permettra d'étendre la trésorerie de la société jusqu'à la fin du premier trimestre 2023.

CARMAT

Co-fondée par Truffle Capital, Airbus et le Pr. Alain Carpentier en 2008, CARMAT a conçu et développe le projet de cœur artificiel total le plus avancé au monde et a vocation à être leader dans la prise en charge de l'insuffisance cardiaque terminale. Aujourd'hui au stade de commercialisation, CARMAT illustre parfaitement la stratégie d'investissement de Truffle Capital qui crée et finance des entreprises technologiques qui révolutionnent la médecine et sauvent des vies.

Début décembre 2021, suite à la survenance d'un problème qualité ayant affecté certaines de ses prothèses, la Société a pris la décision de suspendre temporairement, à titre préventif, les implantations de son cœur artificiel Aeson®. Une investigation rigoureuse a permis de conclure que des défauts de qualité sur deux composants distincts de la prothèse étaient à l'origine de ces problèmes.

En raison de la suspension volontaire, à titre temporaire, des implantations de son cœur artificiel Aeson®, décidée le 2 décembre 2021, CARMAT n'a enregistré aucun chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2022. La société est en cours de reconstitution d'un stock de prothèses implantables, avec pour objectif de reprendre les implantations d'Aeson® en octobre 2022, sous réserve de l'obtention des autorisations nécessaires de la part des autorités compétentes.

Carmat a levé en avril 2022 un montant total brut de 40,5 m€, dont 36,5 m€ auprès d'investisseurs spécialisés et stratégiques et 4,1 m€ auprès de particuliers. La société prévoit d'utiliser les fonds levés pour assurer la continuité de ses activités et, en particulier, pour soutenir le redémarrage de la production de son cœur artificiel Aeson, et pour assurer la reprise, prévue pour octobre 2022, de ses essais commerciaux et cliniques. Ces fonds, combinés aux ressources financières existantes de l'entreprise, lui permettront de financer ses activités selon son plan d'affaires actuel jusqu'en mars 2023.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

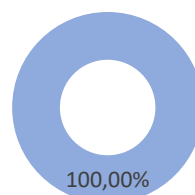
LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	9
Nombre de participations résiduelles	6

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Abivax	52,48 %	BioTech
Carmat	25,37 %	MedTech
Theraclion	11,78 %	BioTech
Horizontal Software	9,19 %	IT/Digital
Deinove	1,18 %	BioTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

TRUFFLE DEV



■ Total Actions, BSA et OC