

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0010593590
Date d'Agrément AMF	04/04/2008
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de liquidation depuis le 05/2015
Taux de Réduction IR	25 %
Taux de Réduction ISF	40 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	3 815,00 €
Valeur Liquidative au 31/12/2021 (I)	1 655,12€
Cumul Distribution (II)	2 495,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 31/12/2021 (III) = (I) + (II)	4 150,12 €
Variation depuis la création	+ 8,78 %
Variation sur le trimestre	- 0,99 %

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2021 le portefeuille est constitué de 4 sociétés (hors placement de trésorerie) valorisées ensemble à 7,13 M€. Aucun mouvement n'est intervenu sur ce fonds à l'occasion du 4^{ème} trimestre 2021. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 0,99 %, compte tenu de l'évolution négative du cours d'ABIVAX (- 3,22 % hors décote d'illiquidité). Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

ABIVAX

Création de Truffle Capital, ABIVAX développe des thérapies visant à stimuler la machinerie immunitaire naturelle du corps. L'aire thérapeutique des maladies inflammatoires chroniques est caractérisée par l'importance de besoins médicaux hautement insatisfaits, et constitue ainsi une substantielle opportunité de marché. Société aujourd'hui en phase clinique, 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 mai et juin 2021, ABIVAX a consolidé d'excellentes données cliniques sur ABX464, notamment à travers les nouveaux résultats concernant l'étude de maintenance de phase 2a après trois ans de traitement et les résultats cliniques de phase 2b à court et à long terme. En juillet 2021, ABIVAX procède à la levée de 85 millions d'euros par le biais d'une augmentation de capital et d'émission d'obligations convertibles. Ce montant servira principalement à financer l'avancement des essais cliniques d'ABX464 dans les maladies inflammatoires chroniques et à étendre sa trésorerie jusqu'au deuxième trimestre 2022. En août 2021, ABIVAX reçoit l'autorisation pour la conduite d'une étude de phase 1 chez des volontaires sains japonais afin d'inclure le Japon dans son programme global de phase 3 dans la rectocolite hémorragique. ABIVAX concentre ses activités opérationnelles sur le programme d'études de phase 3 d'ABX464 dans la rectocolite hémorragique. En décembre 2021, ABIVAX est retenu pour une présentation à l'occasion de la 40^{ème} 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. Le lancement de cette phase est prévue pour le T2 2022. Cela marque la toute dernière étape avant la phase de commercialisation du candidat médicament. Le second semestre se clôture donc sur de beaux succès et des perspectives encourageantes pour ABIVAX.

COOLGAMES

COOLGAMES (anciennement BoosterMedia) développe et distribue des jeux en HTML5. La société développe des jeux pour des marques média, des sites de jeu, des opérateurs et fabricants de téléphones mobiles. A court/moyen terme, COOLGAMES essaie de monétiser ses jeux et vise à être présente sur les trois plateformes : Facebook Messenger, LINE et Kakao Talk. En septembre 2020, COOLGAMES a lancé à l'échelle mondiale Storm Skaters, un jeu de patinage multi-joueurs en 3D, disponible exclusivement sur la plateforme Snap Games. Au T2 2021, COOLGAMES a signé avec succès un partenariat stratégique avec le leader de l'industrie des jeux, ZYNGA. En plus d'un engagement profitable pour la société, cet accord avec ZYNGA représente une valeur stratégique significative pour COOLGAMES. COOLGAMES a aussi reçu un prêt garanti par l'Etat de 720 K€. Au T3 2021, le projet de développement de jeu avec ZYNGA est sur la bonne voie avec une finalisation prévue pour le S1 2022. Le lancement du jeu pour Zynga est prévu pour le T1 2022. Simultanément, le jeu Battleship sur Snapchat a battu de nouveaux records de monétisation pour COOLGAMES, générant jusqu'à 10k€ certains jours. La société a effectué de nouveaux records de revenus et d'Ebitda en 2021.

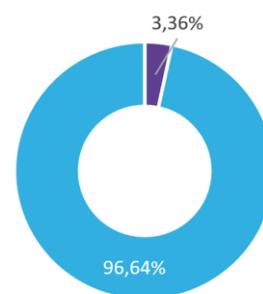
INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	33
Nombre de participations résiduelles	4

4 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée	
Nom	%	Secteur d'activité	
Abivax	80,94 %	BioTech	
CoolGames	8,80 %	IT/Digital	
SP3H	6,26 %	Energie	
Deinove	0,65 %	BioTech	

REPARTITION DE L'ACTIF NET



■ Total OPCVM monétaire ■ Total Actions, BSA et OC