

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0010593590
Date d'Agrément AMF	04/04/2008
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En liquidation depuis 05/2015
Taux de Réduction IR	25 %
Taux de Réduction ISF	35 %

## PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	3 815,00 €
Valeur Liquidative au 30/09/2022	601,61 €
Cumul Distribution	2 495,00 €
Variation depuis origine	-18,83%
Variation sur le trimestre	-5,26%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2022 le portefeuille est constitué de 3 sociétés valorisées ensemble à 2 M€. Au cours du trimestre, l'OPCVM Hugau Moneterme SP a été liquidé et cession de titres SP3H en aout 2022. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de - 5,26 %. L'évolution négative dû au contexte boursier et financier. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à des 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, 1ère 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.

### COOLGAMES

COOLGAMES développe et distribue des jeux en HTML5 pour des marques média, des sites de jeux, des opérateurs et des fabricants de téléphones mobiles. Les jeux sont monétisés sur Facebook ; Messenger ; LINE et Kakao Talk.

CoolGames a signé en 2021 avec succès un partenariat stratégique avec le leader de l'industrie des jeux, Zynga. Cet accord avec Zynga représente un engagement rentable et une valeur stratégique significative pour CoolGames. Le marché du jeu a apporté une surprise au début de l'année 2022 avec l'acquisition de Zynga par Take-Two Interactive. Cette transaction peut représenter un signe avant-coureur d'une augmentation de l'activité de fusion-acquisition dans le secteur.

En 2022, l'accent est mis sur la poursuite de l'expansion du studio et le renforcement des capacités de publication pour certains canaux HTML5 qui présentent de bonnes opportunités de croissance. CoolGames a investi dans des capacités spécifiques dans le marketing et en travaillant sur un nouveau jeu avec Zynga à destination de quelques plateformes existantes. Par ailleurs, le partenariat fructueux de CoolGames avec Google s'est poursuivi avec le développement de 5 titres pour la plateforme de jeux mobiles en ligne GameSnacks de Google. Ces jeux ont été lancés au début du deuxième trimestre 2022. Enfin, comme il s'agit de l'un des jeux les plus performants sur Snapchat, CoolGames continue d'améliorer le jeu Battleship avec de nouvelles fonctionnalités et des mises à jour de contenu via son équipe LiveOps, tout en ayant des discussions avec Snap sur le lancement potentiel de titres supplémentaires.

## INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

### LES PARTICIPATIONS

Total de participations depuis l'origine du fonds	33
Nombre de participations résiduelles	3

3 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Abivax	69,23 %	BioTech
CoolGames	30,42 %	Tech de l'information
Deinove	0,35 %	BioTech

### REPARTITION DE L'ACTIF NET

#### FORTUNE FCPI



■ Total Actions, BSA et OC