

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011014901
Date d'Agrément AMF	25/03/2011
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de liquidation depuis 06/2018
Taux de Réduction IR	22 %
Taux de Réduction ISF	40 %

PERFORMANCES

Valeur Initiale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative au 30/09/2022 (I)	26,52 €
Cumul Distribution (II)	65,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/09/2022 (III) = (I) + (II)	91,52 €
Variation depuis la création	-8,48%
Variation sur le trimestre	-3,36%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/09/2022 le portefeuille est constitué de 6 sociétés valorisées ensemble à 3,6 M€. Au cours du trimestre, l'OPCVM Hugau Moneterme a été liquidé, à noter qu'une distribution de 4€ par part a eu lieu en mai 2022. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de -3,36%. L'évolution négative est dû au contexte boursier et financier difficile. Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

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.

AFFLUENT MEDICAL

Affluent est une MedTech en phase clinique, spécialisée dans le développement international et l'industrialisation de prothèses pour traiter l'insuffisance mitrale cardiaque (valve et anneau mitral) et l'incontinence urinaire (sphincter artificiel).

Les trois dispositifs médicaux, Epygon, Kalios, Artus, ainsi que la technologie d'Affluent Medical, Kardiozis, sont actuellement en phase préclinique ou clinique.

EPYGON - Prothèse cardiaque disruptive : remplacement de la valve mitrale ;

Affluent Medical compte augmenter le nombre de centres d'investigations cliniques de 4 à 9 avec comme objectif 11 centres au cours de l'année 2023.

Une étude pivotale en Europe et aux États-Unis devrait démarrer au plus tôt à la fin 2023 en vue d'un dépôt de dossier de marquage CE en 2026/2027.

Le début de l'étude pivotale est prévu en 2023 pour l'Europe et est prévu pour 2024 aux Etats-Unis.

KALIOS – Prothèse cardiaque disruptive : réparation de la valve mitrale ;

A ce jour, 27 patients ont été implantés dans l'essai clinique Optimize II, dont 5 patients ont été réajustés. A noter que le réajustement de la valve mitrale, innovation technologique de Kalios, peut se faire pendant l'opération ou plusieurs mois après. En effet, la régurgitation mitrale évoluant en fonction du vieillissement du patient, la possibilité de réajuster le diamètre de l'anneau sans intervention chirurgicale est d'un intérêt majeur et constitue une différenciation principale par rapport aux produits actuellement commercialisés. Plusieurs centres ont été ouverts, dont le dernier en juillet Serbie.

La commercialisation du produit en Europe est prévue pour 2024.

ARTUS - Prothèse disruptive en urologie : dispositif pour incontinence sévère avec télécommande ;

Le produit est en étude pré-clinique avec un suivi de 3 mois sur des moutons : tous les résultats ne sont pas encore disponibles même si les premiers rapports sont satisfaisants.

L'équipe doit Finaliser la validation du dispositif, et soumettre le dossier à l'organisme responsable pour cibler les premiers patients début 2023.

La commercialisation du produit en Europe est prévue pour 2024.

Affluent a renforcé son équipe de direction avec les arrivées de Sébastien Ladet en provenance de Medtronic qui devient Directeur Général (Michel Finance restant le Président), de Christophe Giot (VP affaires cliniques) et de Michel Therin nommé Administrateur indépendant (grande expérience chez Siemens).

Les résultats intermédiaires en matière de sécurité et d'efficacité pour l'étude clinique pivot Optimize II avec Kalios™ sont excellents.

En septembre 2022, Affluent Medical a réalisé une augmentation de capital de 6M€.

INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

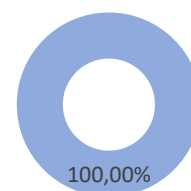
LES PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création du Fonds	21
Nombre de participations résiduelles	6

5 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
CoolGames	44,92 %	IT/Digital
Affluent Medical	26,91 %	BioTech
Abivax	16,11 %	Biotech
Diaccurate	11,50 %	BioTech
Polares Medical	0,25 %	BioTech

REPARTITION DE L'ACTIF NET

FORTUNE 3



■ Total Actions, BSA et OC