

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 31/12/2020	1 753,73 €
Cumul Distribution	2 495,00 €
Valeur liquidative recomposée des distributions	4 248,73 €
Variation depuis origine	+11,37%
Variation sur le trimestre	+13,50%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 31/12/2020 le portefeuille est constitué de 4 sociétés (hors placement de trésorerie). La valorisation du fonds progresse sur le trimestre (+13,50%) compte tenu de l'importante hausse du cours de l'action Abivax (+79%) sur Euronext Growth durant la période. Au cours du trimestre l'intégralité des participations détenues par le Fonds dans les sociétés Artefact et Horizontal Software ont été cédées. En décembre, une distribution à hauteur de 380.00 € par part A a été réalisée portant le total des distributions à 65% de la valeur initiale d'une part.

ABIVAX

Création Truffle Capital, Abivax est une société biopharmaceutique de stade clinique qui exploite des plateformes de développement de médicaments qui visent la guérison de la rectocolite hémorragique (ABX464), de la maladie de Crohn (ABX464), de la polyarthrite rhumatoïde (ABX464), du VIH (ABX464), et du cancer du foie (ABX 196). En février 2020, l'entreprise a annoncé avoir débuté un premier essai clinique aux États-Unis avec ABX196 dans le domaine du traitement de la Carcinome Hépatocellulaire, cet essai permettra de générer des données sur la tolérance et l'efficacité de cette thérapie et d'adresser un nouveau marché pour la Société. En mars 2021, la société a préféré stopper son essais clinique dans le traitement du Covid-19 par manque de résultats probants, l'essai « miR-AGE » entamé en mai 2020, qui avait obtenu le statut de Priorité National de Recherche et fait l'objet de 36 M€ de financement par Bpifrance. Les essais cliniques d'ABX464 dans les maladies inflammatoires continuent de bien progresser. En mars 2021, les résultats des essais cliniques de phase 2a d'induction et de maintenance d'ABX 464 dans la rectocolite hémorragique ont d'ailleurs été publiés dans le prestigieux journal « Gastroenterology », gage de leur qualité et de leur efficacité. Par ailleurs, pour cette même indication, la société a annoncé avoir achevé le recrutement de 254 patients dans l'étude d'induction de phase 2b en décembre 2020; les premiers résultats sont attendus au cours du deuxième trimestre 2021. La société a annoncé prévoir d'ici la fin de l'année 2021 l'entrée de son candidat médicament ABX464 dans un programme clinique de phase 3 dans la rectocolite hémorragique et l'initiation d'une étude de phase 2b/3 dans la maladie de Crohn. Concernant la polyarthrite rhumatoïde, les premiers résultat phase 2a sont attendus pour le deuxième trimestre 2021.

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, La Société 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 multijoueurs en 3D temps réel, disponible exclusivement sur la plateforme Snap Games. En octobre 2020, Google a choisi CoolGames pour développer « Horizontal Crosswords » le premier jeu de mots croisés à commande vocale pour Google Assistant.

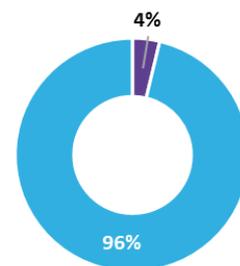
INFORMATIONS SUR L'ACTIF DU FONDS

LES PARTICIPATIONS

Total de participations depuis l'origine du fonds	33
Nombre de participations résiduelles	4

4 premières lignes du portefeuille		La valeur à la date arrêtée
Nom	%	Secteur d'activité
Abivax	81,02 %	Sciences de la Vie
CoolGames	8,23 %	Tech de l'information
SP3H	5,85 %	Cleantech
Deinove	1,17 %	Sciences de la Vie

REPARTITION DE L'ACTIF NET



■ Total OPCVM monétaire ■ Total Actions et BSA