

Objectif de gestion du fonds

Investir au moins 60% dans des sociétés innovantes, non cotées ou cotées sur un marché non réglementé, principalement les domaines des technologies de l'information, de la communication, de l'électronique, des télécommunications, des équipements informatiques, de la fourniture de services informatiques ou à contenu technologique, ainsi que dans les secteurs des sciences de la vie (pharmacie, biotechnologie, équipements médicaux...). La stratégie d'investissement est axée en particulier vers de jeunes entreprises européennes issues d'essaimages de groupes ou de laboratoires, aussi appelées "spin-offs", qui démarrent en bénéficiant de la technologie développée par un grand groupe industriel ou un centre de recherche.

Principaux risques supportés par le fonds

Risque de perte en capital, risque de liquidité, risque actions (cotées et non cotées sur marchés réglementés), risque de taux, risque lié à l'évaluation des titres non cotés (l'ensemble des risques est disponible dans le règlement)

Caractéristiques du fonds

Forme juridique : FCPI	Code ISIN : FR0010188367
Société de gestion : Truffle Capital	Date de création : 01/07/2005
Commercialisateur : Union Financière de France Banque	Fréquence de valorisation : Trimestrielle
Durée de vie : 7 ans, éventuellement prorogable jusqu'à 2 fois 1 an + (mars, juin, septembre et décembre de chaque année) 1 an exceptionnel, soit jusqu'au 01/07/2015 au plus tard	Frais de gestion max du fonds : 3,40 % TTC
Mise en liquidation depuis le 01/07/2012	Eligibilité fiscale : IR (25% de réduction à la souscription)

Echelle de risque *



Gestionnaire financier du fonds



Valeur liquidative au 30/06/19	11,62 €
Variation / VL précédente (1)	-17,0 %
Valeur d'origine	1 000,00 €
Variation depuis origine (1)	18,4 %
Encours du fonds	0,8 M€

(1) y compris remboursements

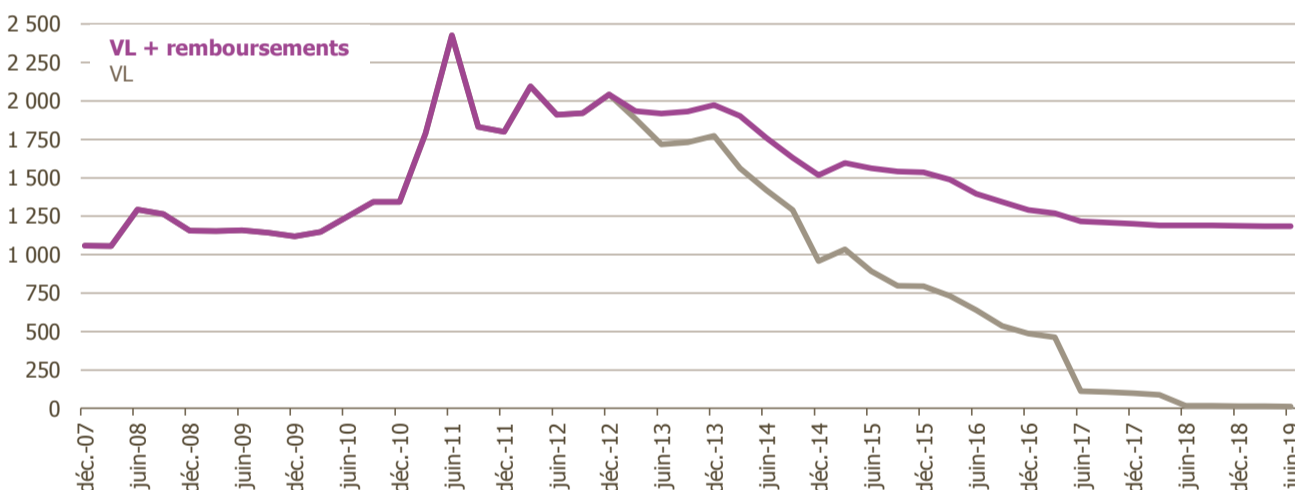
Commentaire du gérant

Suite à la distribution de 4,9M€ au cours de l'année 2018, le cumul distribué s'élève à 1 172€ la part, soit 117% de la valeur de souscription initiale. Les participations Altimmune, Assima et Polares Medical ont été cédées au cours du premier semestre 2019. Au 30/06/2019, l'actif net est principalement composé de la créance sur les titres Carmat cédés en réméré. Nous poursuivons notre processus de liquidation et procéderons probablement à une distribution finale au cours du second semestre.

Valorisations et remboursements

(source société de gestion)

Valeur liquidative depuis l'origine (hors réduction d'impôts)



Remboursements partiels effectués

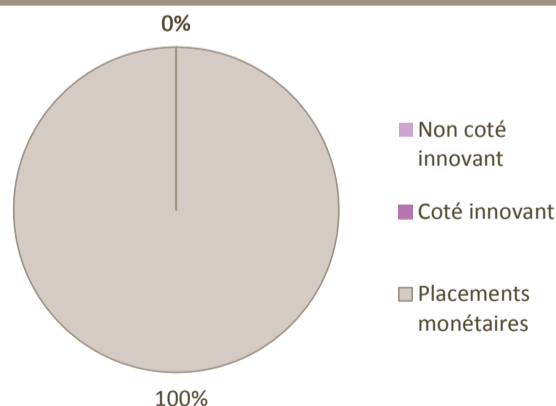
Date	Montants
18/01/13	50,00 €
07/06/13	150,00 €
20/01/14	140,00 €
12/12/14	220,00 €
01/06/15	110,00 €
10/07/16	72,00 €
22/02/16	14,50 €
08/07/16	50,00 €
07/04/17	155,00 €
29/06/17	141,00 €
15/05/18	34,50 €
27/06/18	35,50 €
Total remboursé	1 172,50 €

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur liquidative du Fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

Allocation des actifs du fonds

(source gestionnaire financier)

Répartition par type d'investissement



Portefeuille innovant - répartition sectorielle

Principales lignes

Hugau Moneterme 100,0%

Nombre de sociétés

0

* Le fonds commun de placement dans l'innovation (FCPI), catégorie de fonds commun de placement à risque, a pour objectif de financer en fonds propres les sociétés innovantes non cotées en bourse. L'investissement dans le fonds comporte des risques notamment de perte en capital et d'illiquidité ainsi que d'un blocage de l'épargne sur l'ensemble de la durée de vie du fonds.

Les informations sur les valeurs contenues dans ce document ne sont pas assimilables à des recommandations personnalisées d'acheter ou de vendre ces valeurs et n'ont aucune valeur contractuelle. L'accès à ce fonds peut faire l'objet de restrictions et l'UFF ne peut le proposer à une personne si la loi de son pays d'origine ou de tout autre pays qui lui serait applicable ou s'appliquerait à ce fonds l'interdit. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps.

Ce document est établi par l'Union Financière de France Banque à des fins d'information exclusivement. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées que l'Union Financière de France Banque considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Toute souscription ne peut être effectuée qu'après lecture du dernier prospectus/règlement du fonds visé par l'AMF, qui détaille, notamment, les principaux risques de ce fonds, la durée de placement recommandée et les frais appliqués. Le prospectus/règlement du fonds, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI), ainsi que les derniers documents périodiques, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès de l'Union Financière de France Banque ou sur le site www.uff.net. Il est précisé que la consultation de ce document ne vous dispense pas de consulter vos propres conseils afin de vous permettre de vous forger une opinion sur l'adéquation du produit à vos objectifs d'investissement et à votre situation. L'UFF décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document. Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé sans l'accord l'express de l'UFF. Union Financière de France Banque, 32, avenue d'Iéna 75116 Paris - Société anonyme au capital de 15 467 031,07 € - 473 801 330 R.C.S Paris - Etablissement de crédit agréé auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (www.acpr.banque-france.fr) en qualité de Prestataire de Services d'Investissement.