

Objectif de gestion du fonds

Investir au moins 60% dans des sociétés innovantes, non cotées ou cotées sur un marché non réglementé, principalement dans les domaines des technologies de l'information, matières premières et énergie et les sciences de la vie.
En outre, le fonds a pris l'engagement d'investir au minimum 75% de son actif dans des sociétés éligibles à la réduction ISF, sauf pendant la période de constitution.
Les investissements sont réalisés en règle générale, dans des sociétés durant leur phase de création, de lancement, ou dans les premières étapes de leur développement, et en particulier vers de jeunes entreprises européennes issues d'essaimages de groupes ou de laboratoires, aussi appelées "spin-offs".

Principaux risques supportés par le fonds

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

Caractéristiques du fonds

Forme juridique : FCPI
Société de gestion : Truffle Capital
Commercialisateur : Union Financière de France Banque
Durée de vie : 7 ans, éventuellement prorogable jusqu'à 3 fois 1 an soit jusqu'au 30/09/2021 au plus tard
Mise en liquidation depuis le : 30/09/2018
Code ISIN : FR0011022755
Date de création : 17/06/2011
Fréquence de valorisation : Trimestrielle (mars, juin, septembre et décembre de chaque année)
Frais de gestion max du fonds : 3,40 % TTC
Éligibilité fiscale : IR (22% de réduction à la souscription) ISF (37,5% de réduction à la souscription)

Gestionnaire financier du fonds



Valeur liquidative au 30/06/20	791,26 €
Variation / VL précédente (1)	45,8 %
Valeur d'origine	1 000,00 €
Variation depuis origine (1)	9,1 %
Encours du fonds	15,5 M€

(1) y compris remboursements

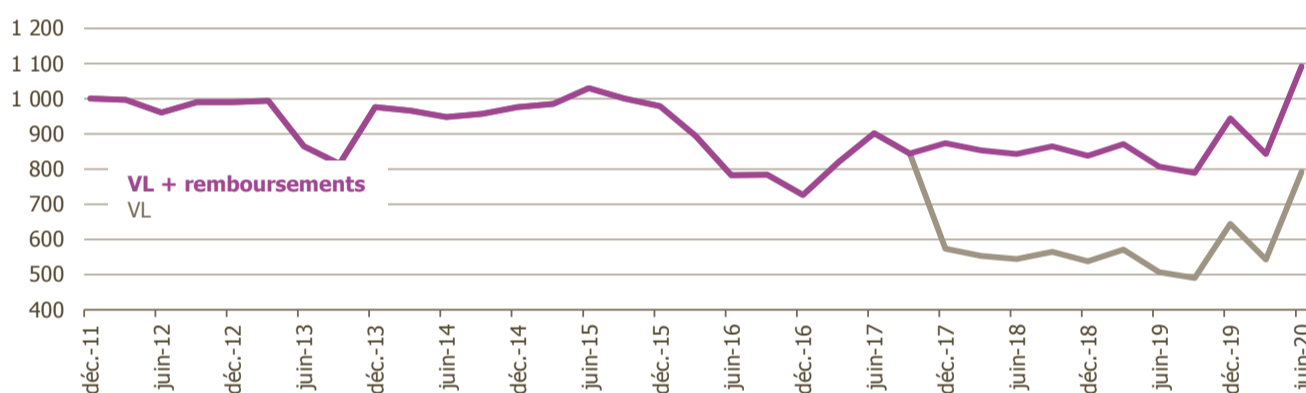
Commentaire du gérant

Au 30/06/2020, le portefeuille résiduel actif est constitué de 11 sociétés (hors placement de trésorerie), valorisées ensemble 14,5M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une hausse sur le trimestre, compte tenu de l'évolution du cours de Carbios (+196% sur la période), et celle du cours d'Abivax (+22%). Augmentation de capital Affluent Medical par conversion des obligations convertibles.
Projet distribution n°2 suite aux cessions titres Carbios.
Nous poursuivons le processus de liquidation et procéderons à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

Valorisations et remboursements

(source société de gestion)

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



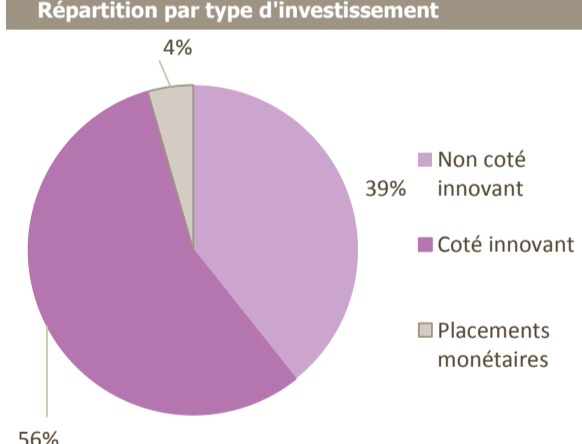
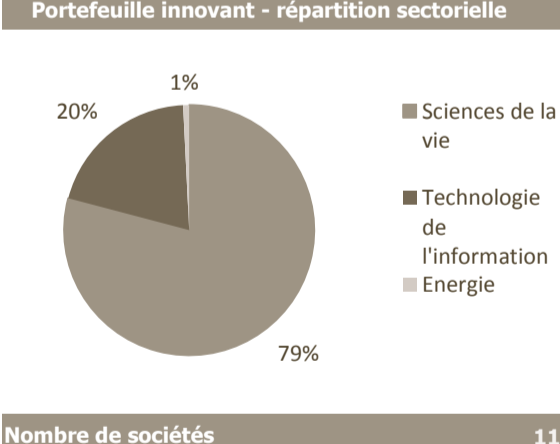
Remboursements partiels effectués

Date	Montants
27/11/17	300 €
Total remboursé	300,00 €

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																				
		<table border="1"> <tr><td>Carbios</td><td>36,6%</td></tr> <tr><td>Abivax</td><td>19,4%</td></tr> <tr><td>Affluent Medical</td><td>14,5%</td></tr> <tr><td>CoolGames</td><td>14,4%</td></tr> <tr><td>PayTop</td><td>4,9%</td></tr> <tr><td>Biokinesis</td><td>3,8%</td></tr> <tr><td>Diaccurate</td><td>0,7%</td></tr> <tr><td>Cascade</td><td>0,7%</td></tr> <tr><td>Polares Medical</td><td>0,3%</td></tr> <tr><td>Pharnext</td><td>0,2%</td></tr> </table>	Carbios	36,6%	Abivax	19,4%	Affluent Medical	14,5%	CoolGames	14,4%	PayTop	4,9%	Biokinesis	3,8%	Diaccurate	0,7%	Cascade	0,7%	Polares Medical	0,3%	Pharnext	0,2%
Carbios	36,6%																					
Abivax	19,4%																					
Affluent Medical	14,5%																					
CoolGames	14,4%																					
PayTop	4,9%																					
Biokinesis	3,8%																					
Diaccurate	0,7%																					
Cascade	0,7%																					
Polares Medical	0,3%																					
Pharnext	0,2%																					
	Nombre de sociétés	11																				

* 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'exprès 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 Prudential et de Résolution (www.acpr.banque-france.fr) en qualité de Prestataire de Services d'Investissement.