

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.



Code ISIN : FR0011224898  
Fonds Commun de Placement dans l'Innovation (FCPI), non coordonnée soumis au droit français  
Société de Gestion : Truffle Capital SAS

### 1 Objectif et politique d'investissement

L'objectif de gestion du Fonds est d'investir 80% de son actif dans des sociétés innovantes en principe non cotées appartenant principalement aux secteurs des technologies de l'information et de la communication, de l'énergie et des sciences de la vie, dans le but de réaliser à l'issu du Fonds des plus values sur les capitaux investis. Compte tenu du profil de risque du Fonds, notamment le risque de taux et de perte en capital auquel il est exposé, il n'y a aucune garantie de réalisation de telles plus values. Les fonds non encore utilisés et les 20% restants seront investis principalement en fonds monétaires de classification monétaire et seront utilisés pour le paiement des frais de gestion,

### 2 Caractéristiques essentielles du Fonds

Jusqu'au 30 septembre 2019 aucune distribution aux porteurs n'aura lieu et tout produit de cession ou revenu sera recapitalisé. A partir du 1er octobre 2019 les distributions pourront avoir lieu dans les conditions décrites aux articles 12, 13 et 22 du Règlement.

Le Fonds a vocation à respecter le quota juridique d'investissement de 60% de son actif dans des sociétés innovantes (tel que prévu par l'article L. 214-30 du Code monétaire et financier), non cotées ou cotées sur le marché Alternext. Les investissements se feront dans les trois secteurs indiqués dans le paragraphe Objectif et politique d'investissement ci-dessus, dans des sociétés dont le siège est situé dans un Etat de l'Union européenne, pour des montants compris entre 250.000 et 6.000.000 euros. Afin d'optimiser la réduction d'ISF dont pourront bénéficier les souscripteurs, le Fonds s'engage en outre à investir 80% de son actif dans des sociétés innovantes éligibles à la réduction d'ISF (les "PME Éligibles"). Dans la limite du possible, plus de 50% du Fonds sera investi dans des Jeunes Entreprises Innovantes.

Pour la part de l'actif en attente d'investissement dans des PME Éligibles, les investissements seront effectués en comptes de dépôt ou OPCVM monétaires,

et quand c'est approprié, en certificats de dépôts ou dépôts à terme pour un maximum de 10% de l'actif du Fonds.

La durée de vie et de blocage du Fonds est de 7 ans prorogable 3 fois 1 an uniquement en cas de décision de la société de gestion, soit 10 au total ou au 30 septembre 2022 au plus.

### 3 Profil de risque et de rendement

Indicateur du risque du Fonds :

A risque plus faible					A risque plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7	
Rendement potentiellement plus faible					Rendement potentiellement plus élevé		

L'indicateur synthétique présenté ci-dessus traduit le niveau de risque auquel s'expose le souscripteur du Fonds. Le niveau de risque retenu pour celui-ci est de 7 en prenant comme paramètre le risque de perte en capital et le risque de liquidité que présentent le Fonds du fait des sociétés innovantes sous-jacentes.

### 4 Frais, commissions et partage des plus-values

Le taux de frais annuel moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par le souscripteur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre :

- Le total des frais et commissions prélevés tout au long de la vie du Fonds, soit dix (10) ans au maximum, et
- Le montant maximal des souscriptions initiales totales (incluant les droits d'entrée) susceptibles d'être acquittées par les souscripteurs définis à l'Article 1 de l'arrêté du 10 avril 2012.

Catégorie agrégée de frais	Taux de frais annuels moyens (TFAM) maximum	
	TFAM gestionnaire et distributeur maximum	Dont TFAM distributeur maximum
Droits d'entrée et de sortie	0,48 %	0,47 %
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	3,46 %	1,20 %
Frais de constitution	0,05 %	0 %
Frais de fonctionnement non-récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations	0,30 %	0 %
Frais de gestion indirects (frais d'OPCVM de trésorerie)	0,06 %	0 %
Total	4,35 %	1,67 %

## Modalités spécifiques de partage de la plus value au bénéfice de la société de gestion et le promoteur (« carried interest »)

Description des principales règles de partage de la plus value au bénéfice de la société de gestion (« carried interest »)	Abréviation ou formule de calcul	Valeur
Pourcentage des produits et plus values nets de charges du fonds (PVD) attribués aux parts dotées de droits différenciés dès lors que le nominal des parts normales aura été remboursé au souscripteur	(PVD)	20 %
Pourcentage minimal (SM) du montant du capital initial que le titulaire de parts dotées de droits différenciés doit souscrire pour bénéficier du pourcentage (PVD)	(SM)	0,25 %
Conditions de rentabilité du fonds qui doivent être réunies pour que les titulaires de parts dotées de droits de la valeur nominale différenciés puissent bénéficier du pourcentage	Plus-value au-delà du remboursement des deux catégories de parts	>100 %

## Comparaison selon trois scénarios de performance, entre la valeur liquidative des parts attribuées au souscripteur, les frais de gestion et de distribution et le coût pour le souscripteur du «Carried interest»

Rappel de l'horizon temporel utilisé pour la simulation : la durée de vie du Fonds y compris éventuelles prorogations, soit 10 ans

Scénarios de performance (évolution du montant des parts ordinaires souscrites depuis la souscription, en % de la valeur initiale)	Montants totaux, sur toute la durée de vie du fonds (y compris prorogations), pour un montant initial de parts ordinaires souscrites de 1000 euros dans le fonds			
	Montant initial des parts ordinaires souscrites	Total des frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée)	Impact du "carried interest"	Total des distributions au bénéfice du souscripteur de parts lors de la liquidation (nettes de frais)
Scénario pessimiste : 50%	1000	-388,24	0,00	111,76
Scénario moyen : 150%	1000	-456,75	-8,65	1034,60
Scénario optimiste : 250%	1000	-456,75	-208,65	1834,60

Attention, les scénarios ne sont donnés qu'à titre indicatif et leur présentation ne constitue en aucun cas une garantie sur leur réalisation effective. Ils résultent d'une simulation réalisée selon les normes réglementaires prévues dans l'arrêté du 10 avril 2012 et le décret d'application n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à l'article 21 du Règlement du Fonds disponible sur simple demande au Promoteur ou à la Société de Gestion.

## 5 Informations pratiques

### Dépositaire :

Société Générale Securities Services

### Lieu et modalités d'obtention d'informations pratiques, dont la valeur liquidative

La valeur liquidative du Fonds est établie à la fin de chaque trimestre civil. Tous les semestres (à partir du 30 septembre 2012) un inventaire des actifs et passifs sera établi et certifié par le Commissaire aux Comptes dans un délai de huit semaines suivant la clôture semestrielle. La Société de Gestion tient ces inventaires à la disposition des porteurs de parts et de l'AMF.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur, le Règlement, le dernier rapport annuel et la dernière composition de l'actif semestrielle du Fonds sont disponibles sur simple demande du porteur auprès de la société de gestion ou du promoteur du Fonds, dans un délai d'une semaine à compter de la réception de la demande.

Dans un délai de trois mois de la clôture de l'exercice comptable qui aura lieu chaque année au 30 septembre, la Société de Gestion tiendra à disposition les rapports annuels du Fonds.

### Fiscalité :

Ce Fonds a pour vocation de permettre aux porteurs de parts A de bénéficier sous certaines conditions de réductions et d'exonérations d'impôt sur le revenu et/ou de l'impôt de solidarité sur la fortune.

La Société de Gestion attire l'attention des souscripteurs sur le fait que la délivrance de l'agrément AMF ne signifie pas que le produit présenté est éligible aux différents dispositifs fiscaux. L'éligibilité à ces dispositifs dépendra notamment du respect de certaines règles d'investissement au cours de la vie de ce produit, de la durée de détention, ainsi que de la situation individuelle de chaque souscripteur.

Une note fiscale distincte, non visée par l'AMF, est disponible pour les porteurs de parts auprès du Distributeur et de la Société de Gestion sur simple demande ou lors de souscription, leur décrivant les conditions principales qui doivent être réunies par les porteurs concernés afin de bénéficier de régimes fiscaux spécifiques en matière d'impôt sur le revenu et d'impôt de solidarité sur la fortune.

### Informations :

La responsabilité de Truffle Capital ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexacte ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

### Ce FCPI est agrée et réglementé par l'Autorité des Marchés financiers française.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 12 avril 2012.