

L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement de la pré-liquidation du fonds

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN - Part A	FR0011742444
Date d'Agrément AMF	28/03/2014
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Durée	En période de pré-liquidation depuis 05/2021
Taux de Réduction IR	18%
Taux de Réduction ISF	45%

### PARTICIPATIONS

Total des participations depuis la création	20	
Participations résiduelles	12	
Les 5 premières lignes du portefeuille	<b>Valeur arrêtée au 30/06/2023</b>	
	<b>%</b>	<b>Secteur d'activité</b>
Smile & Pay	5,89%	FinTech
Seacure	14,95%	GreenTech
Affluent Medical	20,73%	MedTech
SP3H	22,22%	GreenTech
Smile & Pay	26,25%	FinTech
<b>TOTAL</b>	<b>90,04%</b>	

### COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30/06/2023 le portefeuille est constitué de 12 sociétés valorisées à 6,739 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque une baisse de 20,51% sur le trimestre.

Cette évolution s'explique par la baisse de la valorisation en baisse de la société RETENCY.

Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour solder le portefeuille résiduel, en procédant à des cessions à des acquéreurs stratégiques (corporate/fonds de capital investissement) et/ou sur les marchés boursiers (sociétés cotées).

### SMILE & PAY

Co-fondé par Truffle Capital en 2011, SMILE & PAY est une solution française qui facilite l'encaissement des cartes bancaires.

L'application SMILE & PAY et le lecteur de carte associé offrent directement la possibilité aux commerçants, artisans et travailleurs indépendants d'accepter les cartes de paiement sans avoir nécessairement à s'équiper du traditionnel terminal de paiement.

La société a signé un partenariat de distribution avec l'ensemble du groupe BPCE et a connu une excellente traction sur l'année 2022.

La société est légèrement en dessous du business plan en matière de volumes mais est bien en ligne avec les recettes cumulées à fin mai : 2,1€ (vs 2,2 m€ / - 7% au budget). Les revenus attendus cette année sont de 6 M€ au lieu de 7 M€.

Les nouveaux clients cumulés depuis le début de l'année : 3 865. Nouveau terminal : 1 138 TPE vendues (901 mini), les ventes sont supérieures au business plan (+3%). 504 terminaux vendus via BPCE.

### SP3H

SP3H a été créée en 2005 dans le but de proposer des solutions novatrices pour une mobilité plus respectueuse de l'environnement en tirant parti de l'expertise de ses experts en chimie des carburants, optique et automobile. La société a conçu un capteur miniaturisé capable d'analyser l'ADN du carburant et de transmettre ces informations à l'unité de contrôle moteur (ECU), permettant ainsi de réduire la consommation de carburant et les émissions de polluants jusqu'à 20%.

Pour ce qui concerne MERCEDES Trucks, l'homologation a été réalisée avec succès (première mondiale) sur le carburant de synthèse HVO100 en prévision de son éligibilité au Crit' AIR1 sur le marché français. Cette éligibilité était totalement soumise aux décisions du gouvernement et de l'administration et les conditions d'éligibilité restaient floues. Des contestations ont directement impacté et retardé les prises de commandes des clients transporteurs auprès des constructeurs sur l'année 2023, notamment chez MAN Trucks & Bus. L'éligibilité du B100 à la vignette Crit' AIR1 a été confirmée début 2023. Cet épilogue est un pas significatif pour la commercialisation des solutions de la société sur le marché français. La société a d'ailleurs signé un second contrat avec la société SCANIA France sur la fourniture de capteurs en volume pour une durée d'un an, renouvelable. D'autres sociétés se sont lancées dans le processus d'intégration des solutions FluidBOX.

Les perspectives restent bonnes avec une réglementation en France et en Europe favorable à l'activité et une homogénéisation des carburants renouvelables en discussion sur la zone Europe. SP3H est désormais en mesure d'avancer et d'offrir une solution « clef en main ».

### PERFORMANCES

Les performances affichées dans la présente communication peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Valeur Nominale – Part A	100,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2023 (I)	25,65 €
Cumul Distribution (II)	0,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2023 (III) = (I) + (II)	25,65 €
Variation depuis la création du Fonds	-74,35 %
Variation sur le trimestre	-20,51 %

#### AVERTISSEMENT

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 peut ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.  
Variation depuis la création du fonds = (VL + distributions effectuées au total - valeur nominale) / valeur nominale