

# Lettre d'information

des Fonds ex UFG-PE de Siparex Proximité Innovation / Activité 1<sup>er</sup> semestre 2016 /

## Un vent porteur pour le capital investissement français

/Édito

Avec près de 5,5 Md€ investis au 1<sup>er</sup> semestre 2016 et plus de 1 000 entreprises soutenues, le capital investissement français confirme son dynamisme, d'autant que la progression des volumes bénéficie à tous les segments du marché : capital-innovation, capital-développement et capital-transmission. L'activité de levée de fonds progresse également, à hauteur de 6,2 Md€, grâce à la contribution des compagnies d'assurance françaises et des fonds de fonds, notamment étrangers. Cet environnement favorable a permis de soutenir le marché des sorties, avec notamment un triplement des sorties en valeur auprès des industriels. Le marché français n'est pas très loin de son plus haut historique et retrouve ainsi ses niveaux d'avant-crise.

C'est une bonne nouvelle pour le financement de nos entreprises et pour l'économie dans son ensemble. La confiance des investisseurs français dans cette classe d'actifs, dans un environnement de marché qui reste marqué par des taux d'intérêt faibles, et le retour des institutionnels étrangers, sont des tendances de long terme qui vont soutenir la croissance.

Cette dynamique bénéficie également aux start-ups françaises. Avec une augmentation de 33% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015, les montants investis s'élèvent à un peu plus d'un milliard d'euros pour 297 opérations et un ticket moyen de 3,4 M€. L'éco-système du capital-risque français est prêt à passer un nouveau cap et

se situe pour la première fois au 1<sup>er</sup> rang européen en nombre d'opérations, devant son challenger l'Allemagne, et à la 2<sup>ème</sup> place ex-aequo avec la Suède pour les montants levés. Ce succès a notamment profité au secteur des Services Internet, dont le montant des investissements a doublé par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015 et qui représente plus de 40% des montants levés.

C'est dans cet environnement favorable que Siparex Proximité Innovation a poursuivi une gestion active des portefeuilles détenus par les FCPI et les FIP. Les équipes ont procédé au refinancement de 9 sociétés et ont réalisé 3 cessions avec des multiples favorables. Les cessions vont se poursuivre afin de pouvoir clôturer les fonds qui arrivent en fin de vie l'année prochaine.

Olivier Pagezy – *Président*



## Le blocage des rachats de parts

/Décryptage

Nous vous rappelons qu'en contrepartie du risque de perte en capital qu'implique la souscription de parts de FCPI et/ou de FIP, vous avez bénéficié d'une réduction de votre impôt sur le revenu (IR) ou sur la fortune (ISF) allant de 18% à 40% du montant total investi, selon le type de Fonds et l'année de souscription.

Cet avantage vous a été octroyé sous réserve de conserver vos parts pendant un délai réglementaire de cinq ans à compter de la date de souscription. Il faut cependant noter que la durée de vie du Fonds est souvent supérieure à cette durée fiscale de conservation des titres puisqu'elle varie entre sept et dix ans, prorogations incluses. Le règlement des Fonds prévoit en effet la possibilité pour la Société de Gestion de proroger la durée de vie initiale des Fonds afin de permettre à l'équipe de gestion de

mener dans les meilleures conditions possibles la cession des sociétés en portefeuille.

Lors de la mise en pré-liquidation, opération qui vise à accélérer et faciliter le processus de cession, la Société de Gestion peut décider de bloquer les rachats de parts jusqu'à la liquidation finale du Fonds afin de respecter l'égalité entre les porteurs de parts en cette période de fin de vie.

Par exception à ce qui précède, certaines demandes de rachats de parts peuvent intervenir à tout moment de la durée de vie du Fonds dès lors qu'elles sont liées à l'un des cas dérogatoires suivants :

- Décès du porteur, de son époux (se), ou partenaire de PACS, soumis à une imposition commune ;

- Invalidité du porteur, de son époux (se), ou partenaire de PACS, soumis à une imposition commune ;
- Licenciement du porteur, de son époux (se), ou partenaire de PACS, soumis à une imposition commune (uniquement pour les fonds IR).

Dans ces cas uniquement, les rachats de parts sont réalisés au prix fixé sur la base de la valeur liquidative qui suit la demande de rachat. Les valeurs liquidatives des fonds sont établies deux fois par an, au 30 juin et au 31 décembre.

***Nous vous rappelons que la performance du Fonds est directement liée à celles des entreprises dans lesquelles il investit, qui pourront être positives ou négatives.***

# / Actualités du portefeuille

Au cours du premier semestre 2016, 9 sociétés ont bénéficié de refinancements, et 3 ont fait l'objet de cessions totales.

## REFINANCEMENTS

### MDOLORIS MEDICAL SYSTEMS

Créée en 2010, MDOLORIS est une start-up lilloise spécialiste de l'évaluation de la douleur des patients. La société dispose aujourd'hui d'une gamme de trois dispositifs médicaux (pour les nourrissons, les patients non communicants adultes et les animaux) et commercialise ses produits dans plus de 49 pays. MDOLORIS réalise aujourd'hui 90% de son chiffre d'affaires (1,7 M€ en 2015) à l'export et emploie 21 collaborateurs.

La levée de fonds de 3 M€ réalisée en début d'année, dont 2 M€ apportés par Siparex Proximité Innovation, vise à renforcer les équipes du département commercial et international afin de développer les marchés américain et asiatique. MDOLORIS prévoit également de développer deux nouvelles machines dont une devrait être mise sur le marché dès l'an prochain. Ce nouveau moniteur vise à mesurer la souffrance fœtale.

[www.mdoloris.com](http://www.mdoloris.com)



Photo: MDoloris

### ONEUP (INVENTIME)

Lancée en 2011 et basée à San Francisco, la start-up ONEUP commercialise dans le cloud un logiciel de comptabilité automatisé destiné aux petites entreprises. Pour commercialiser sa solution, elle s'appuie sur un réseau de prescripteurs composé d'une centaine de cabinets d'expertise comptable.

Cette nouvelle levée de fonds de 2 M€ à laquelle ont participé les investisseurs historiques dont Siparex Proximité Innovation, doit permettre à la société d'étoffer ses équipes marketing et ainsi accélérer son développement commercial.

[www.oneup.com/fr](http://www.oneup.com/fr)

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

## CESSIONS

### CXP

---

CXP est un cabinet de conseil intervenant dans le domaine des logiciels, de la transformation numérique et des services informatiques. Suite à deux croissances externes réalisées en 2011 et 2015, CXP qui réalise 60% de son chiffre d'affaires à l'étranger, compte près de 140 collaborateurs et a triplé son activité en cinq ans.

Dans le cadre d'une réorganisation de l'actionnariat, les Fonds historiquement actionnaires ont cédé la totalité de leurs titres à Platina Equity Solutions. Cette opération a permis au FCPI LFP Sélection Innovation et au FIP LFP Sélection Distribution de réaliser un multiple net de x1,77.

[www.cxp.fr](http://www.cxp.fr)



### INTERDRINKS (SAVEUR BIÈRE)

---

Fondée en 2007, la société SAVEUR BIÈRE édite et exploite des sites de ventes en ligne de bières et produits dérivés à destination des particuliers et des professionnels. En mars 2012, les FIP Diadème Patrimoine Flexible, Major Trends Proximité et Diadème Patrimoine III ont investi 300 K€ lors d'une augmentation de capital visant à faire l'acquisition du site Bière du Monde. Après avoir enregistré de lourdes pertes, les mesures prises par le dirigeant ont permis à la société de retrouver la rentabilité dès 2013. Cette croissance a notamment été portée par la vente sur Internet et le développement régulier de nouveaux produits.

La cession de la société à un géant américain du secteur a permis aux Fonds gérés par Siparex Proximité Innovation de dégager un multiple net moyen de x5.

[www.interdrinks.fr](http://www.interdrinks.fr)

### PROM'IMMO

---

En juillet 2010, les FIP Diadème Entreprises et Patrimoines, Diadème Patrimoine Flexible, Diadème Proximité II et Diadème Proximité III ont investi un montant total de 2,7 M€ dans la société PROM'IMMO spécialisée dans la promotion immobilière d'un ensemble résidentiel situé à Meudon.

La sortie des Fonds a été réalisée dans le cadre d'une réduction de capital accompagnée d'une distribution de dividendes, représentant un flux global de 3,1 M€, soit un multiple de x1,12.

## Situation au 30 juin 2016

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.**

### / Diadème Innovation II

(Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	57,00 €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	0,99 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	57,99 €
• Evolution sur le semestre	-0,34 %
• Evolution sur 1 an	-0,96 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-42,01 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-17,01 %

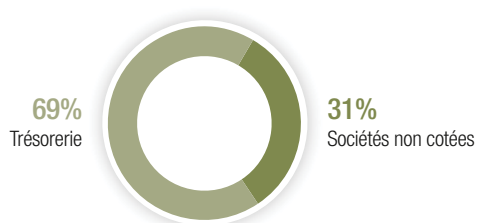
Suite à la seconde prorogation de la durée de vie du Fonds jusqu'au 2 juin 2017, l'équipe de gestion est mobilisée sur la cession des derniers actifs restant au portefeuille au mieux des intérêts des porteurs de parts.

Nous vous rappelons que depuis l'entrée en pré-liquidation du Fonds le 1er novembre 2014, les rachats de parts sont bloqués (hors cas dérogatoires prévus au Règlement).

#### Distributions

Novembre 2012	8,00 €
Novembre 2013	5,00 €
Novembre 2014	31,00 €
Novembre 2015	13,00 €
<b>Total</b>	<b>57,00 €</b>

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :	Code ISIN :
<b>6 janvier 2006</b>	<b>FR 0010269985</b>
Durée de vie du produit :	Millésime :
<b>8 ans, prorogeable 3 fois 1 an</b>	<b>2006</b>

En pré-liquidation depuis le 01/11/2014

### / Diadème Innovation III

(Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	60,00 €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	3,78 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	63,78 €
• Evolution sur le semestre	-0,44 %
• Evolution sur 1 an	-1,41 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-36,22 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-11,22 %

La durée de vie du Fonds ayant été prorogée d'une dernière période d'un an jusqu'au 2 juillet 2017, l'équipe de gestion est donc mobilisée sur la réalisation des dernières opérations de cessions, en recherchant la meilleure performance, au mieux des intérêts des porteurs de parts.

Au 30 juin 2016, le portefeuille du Fonds ne compte plus que trois participations (AXIGATE, EASYVOYAGE et MASTRAD). Le solde des investissements est constitué d'actifs cotés gérés par La Française.

Nous vous rappelons que depuis l'entrée en pré-liquidation du Fonds le 1er novembre 2014, les rachats de parts sont bloqués (hors cas dérogatoires prévus au Règlement).

#### Distributions

Mai 2013	10,00 €
Novembre 2013	5,00 €
Novembre 2014	26,00 €
Novembre 2015	19,00 €
<b>Total</b>	<b>60,00 €</b>

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :	Code ISIN :
<b>11 mai 2007</b>	<b>FR 0010464081</b>
Durée de vie du produit :	Millésime :
<b>7 ans, prorogeable 3 fois 1 an</b>	<b>2007</b>

En pré-liquidation depuis le 01/11/2014

## Situation au 30 juin 2016

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.**

### / Diadème Innovation IV (Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	70,00 €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	6,41 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	76,41 €
• Evolution sur le semestre	-1,84 %
• Evolution sur 1 an	-3,94 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-23,59 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	1,41 %

Au cours du dernier semestre, le Fonds n'a réalisé aucune opération. Au 30 juin, le portefeuille ne compte plus que trois participations actives et des actifs cotés gérés par La Française.

Nous vous rappelons que le Fonds a fait l'objet d'une seconde prorogation de sa durée de vie jusqu'au 2 juillet 2017. L'équipe de gestion est donc mobilisée sur la cession des derniers actifs du portefeuille, en recherchant la meilleure performance, au mieux des intérêts des porteurs de parts.

Si l'avancée du processus de cession le nécessite, la société de gestion pourra décider de proroger la durée de vie du Fonds d'une dernière période d'un an, soit jusqu'au 2 juillet 2018.

#### Distributions

Novembre 2014	36,00 €
Novembre 2015	34,00 €
<b>Total</b>	<b>70,00 €</b>

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :	Code ISIN :
<b>1<sup>er</sup> juillet 2008</b>	<b>FR 0010622720</b>
Durée de vie du produit :	Millésime :
<b>7 ans, prorogeable 3 fois 1 an</b>	<b>2008</b>

En pré-liquidation depuis le 01/11/2014

### / Diadème Innovation V (Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	30,00 €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	40,28 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	70,28 €
• Evolution sur le semestre	-12,18 %
• Evolution sur 1 an	-16,16 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-29,72 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-4,72 %

Le Fonds a fait l'objet d'une première prorogation de sa durée de vie jusqu'au 3 août 2017.

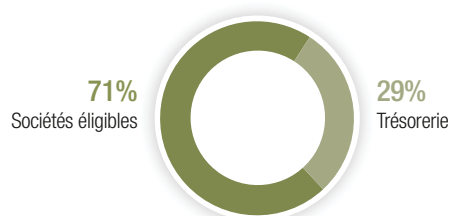
Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, le Fonds n'a réalisé aucune opération. Au 30 juin, le portefeuille du Fonds compte quatre participations actives. Le solde des investissements est constitué d'actifs cotés gérés par La Française.

En fonction de l'avancée des cessions, la société de gestion aura la possibilité de proroger d'une seconde période d'un an la durée de vie du Fonds, soit jusqu'au 3 août 2018.

#### Distributions

Novembre 2015	30,00 €
<b>Total</b>	<b>30,00 €</b>

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :	Code ISIN :
<b>9 avril 2009</b>	<b>FR 0010878355</b>
Durée de vie du produit :	Millésime :
<b>7 ans, prorogeable 3 fois 1 an</b>	<b>2009</b>

## Situation au 30 juin 2016

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.**

## / Major Trends Innovation

(Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	78,14 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	78,14 €
• Evolution sur le semestre	-8,03%
• Evolution sur 1 an	-14,48%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-21,86%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	3,14%

Au cours du dernier semestre, le Fonds a participé au refinancement de trois sociétés (BMI, CONNECTHINGS et DIGITEKA). Le portefeuille du Fonds est actuellement composé de dix participations actives. Au 30 juin 2016, la valeur liquidative de la part s'élève à 78,14€, en baisse de 8,03% sur le semestre.

## / LFP Innovation & Marchés

(Avantage fiscal à l'entrée : 22%)

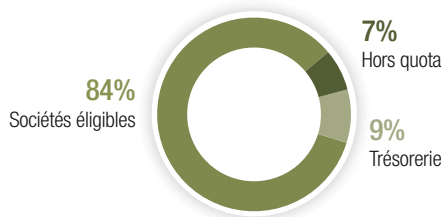
• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	0,87 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	0,87 €
• Evolution sur le semestre	-13,00%
• Evolution sur 1 an	-21,62%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-13,00%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	9,00%

Conformément à la législation en vigueur, le Fonds maintient son ratio de 60% d'investissements innovants.

Nous vous rappelons que les investissements sont exclusivement réalisés au sein de sociétés cotées, et que la performance du fonds dépend donc des évolutions du marché.

Au 30 juin 2016, la valeur liquidative s'élève à 0,87€.

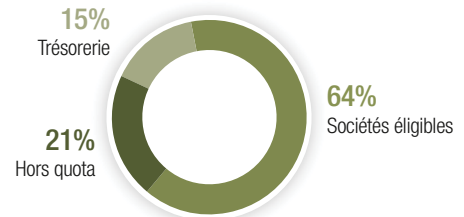
### Répartition de l'actif net



### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : **25 juin 2010**  
Code ISIN : **FR 0010885657**  
Durée de vie du produit : **7 ans, prorogable 3 fois 1 an**  
Millésime : **2010**

### Répartition de l'actif net



### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : **13 septembre 2011**  
Code ISIN : **FR 0011081769**  
Durée de vie du produit : **5 ans et 9 mois**  
Millésime : **2011**



Situation au 30 juin 2016

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.**

## / LFP Sélection Innovation

(Avantage fiscal à l'entrée : 18%)

• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	1,20 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	1,20 €
• Evolution sur le semestre	-9,77 %
• Evolution sur 1 an	20,00 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	20,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	38,00 %

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, le Fonds a participé au refinancement de deux sociétés de son portefeuille (ARCURE et RESTLET) et a procédé à la cession totale de la société CXP.

Conformément à la législation en vigueur, le Fonds maintient son ratio de 60% d'investissements innovants. La trésorerie disponible sert aux éventuels besoins de refinancements des sociétés du portefeuille.

Au 30 juin 2016, la valeur liquidative s'élève à 1,20 €.

### Répartition de l'actif net



### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :	Code ISIN :
<b>18 septembre 2012</b>	<b>FR 0011332741</b>
Durée de vie du produit :	Millésime :
<b>7 ans, prorogable 2 fois 1 an</b>	<b>2012</b>

## Situation au 30 juin 2016

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FIP sont des placements non garantis en capital.**

### / Diadème Proximité I (Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	60,00 €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	2,00 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	62,00 €
• Evolution sur le semestre	-1,54%
• Evolution sur 1 an	-2,33%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-38,00%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-13,00%

Au 30 juin 2016, le portefeuille du Fonds ne compte plus que trois participations actives, le solde des investissements éligibles étant constitué d'actifs cotés gérés par La Française.

Nous vous rappelons qu'après avoir fait l'objet de deux prorogations, la durée de vie du Fonds expirera le 2 juillet 2017. L'équipe de gestion est donc mobilisée sur la cession des derniers actifs du portefeuille, en recherchant la meilleure performance, au mieux des intérêts des porteurs de parts.

#### Distributions

Mai 2013	10,00 €
Novembre 2013	10,00 €
Novembre 2014	23,00 €
Novembre 2015	17,00 €
<b>Total</b>	<b>60,00 €</b>

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : <b>5 juin 2007</b>	Code ISIN : <b>FR 0010476507</b>
Durée de vie du produit : <b>7 ans, prorogable 3 fois 1 an</b>	Millésime : <b>2007</b>

En pré-liquidation depuis le 01/11/2014

### / Diadème Proximité II (Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

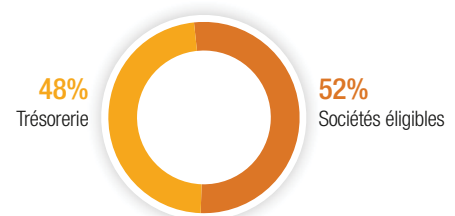
• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	60,00 €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	16,29 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	76,29 €
• Evolution sur le semestre	-2,37%
• Evolution sur 1 an	-4,15%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-23,71%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	1,29%

Au cours du 1er semestre 2016, le Fonds a procédé à la cession totale de la société PROM'IMMO. Le portefeuille du Fonds n'est donc plus constitué que de deux participations actives (EASYVOYAGE et NOVATIM). L'équipe de gestion est mobilisée sur la poursuite du processus de cessions, au mieux des intérêts des porteurs de parts. Nous vous rappelons que la durée de vie du Fonds a fait l'objet d'une seconde prorogation jusqu'au 21 juillet 2017. Si nécessaire, la société de gestion aura la possibilité de procéder à une troisième et dernière prorogation.

#### Distributions

Mai 2014	15,00 €
Novembre 2014	9,00 €
Novembre 2015	36,00 €
<b>Total</b>	<b>60,00 €</b>

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : <b>1<sup>er</sup> juillet 2008</b>	Code ISIN : <b>FR 0010628933</b>
Durée de vie du produit : <b>7 ans, prorogable 3 fois 1 an</b>	Millésime : <b>2008</b>

En pré-liquidation depuis le 26/05/2014



## Situation au 30 juin 2016

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FIP sont des placements non garantis en capital.

### / Diadème Proximité III (Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	30,00 €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	32,13 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	62,13 €
• Evolution sur le semestre	-8,86%
• Evolution sur 1 an	-7,45%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-37,87%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-12,87%

Nous vous rappelons que la durée de vie du Fonds a fait l'objet d'une première prorogation jusqu'au 3 août 2017 afin de permettre à l'équipe de gestion de réaliser la cession des derniers actifs du portefeuille dans les meilleures conditions.

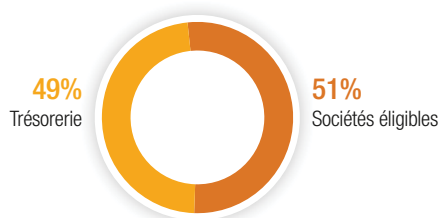
Au cours du 1er semestre 2016, le Fonds a notamment procédé à la cession totale des sociétés YELLOW KORNER et PROM'IMMO.

Au 30 juin 2016, le portefeuille du Fonds n'est donc plus constitué que de cinq participations actives, ainsi que d'actifs cotés gérés par La Française.

#### Distributions

Novembre 2015	30,00 €
<b>Total</b>	<b>30,00 €</b>

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : <b>9 avril 2009</b>	Code ISIN : <b>FR 0010878348</b>
Durée de vie du produit : <b>7 ans, prorogeable 3 fois 1 an</b>	Millésime : <b>2009</b>

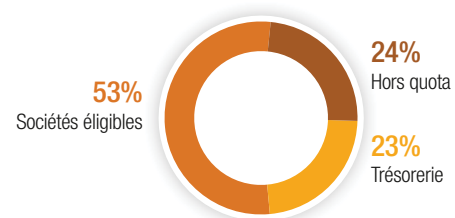
### / Major Trends Proximité (Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	82,37 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	82,37 €
• Evolution sur le semestre	-2,20%
• Evolution sur 1 an	3,39%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-17,63%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	7,37%

Au cours du 1er semestre 2016, le Fonds a participé au refinancement des sociétés CONNECTINGS et INVENTIME et a procédé à la cession totale des sociétés INTERDRINKS et YELLOW KORNER. Le portefeuille du Fonds est actuellement composé de huit participations actives, le solde des investissements éligibles étant constitué d'actifs cotés gérés par La Française.

Au 30 juin 2016, la valeur liquidative s'élève à 82,39€, en hausse de 3,39% par rapport au 30 juin 2015.

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : <b>25 juin 2010</b>	Code ISIN : <b>FR 0010885665</b>
Durée de vie du produit : <b>7 ans, prorogeable 3 fois 1 an</b>	Millésime : <b>2010</b>

## Situation au 30 juin 2016

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FIP sont des placements non garantis en capital.**

### / LFP Proximité V (Avantage fiscal à l'entrée : 22%)

• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	0,77 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	0,77 €
• Evolution sur le semestre	-6,10 %
• Evolution sur 1 an	-12,50 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-23,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-1,00 %

Au cours du 1er semestre 2016, le Fonds a réinvesti au sein de deux sociétés de son portefeuille : APPLICATOUR et VITRINEMEDIA. Le portefeuille du Fonds est actuellement composé de 8 sociétés non cotées. Le solde du quota éligible, géré par La Française, est investi au sein de sociétés cotées.

La trésorerie disponible, placée de façon diversifiée, doit servir à d'éventuels besoins de refinancements des participations du portefeuille du Fonds.

Au 30 juin 2016, la valeur liquidative s'élève à 0,77€.

### / LFP Sélection Distribution (Avantage fiscal à l'entrée : 18%)

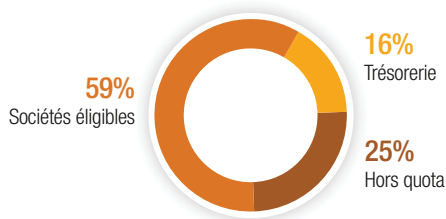
• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	0,88 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	0,88 €
• Evolution sur le semestre	-5,38 %
• Evolution sur 1 an	-10,20 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-12,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	6,00 %

Conformément à la législation en vigueur, le Fonds maintient son quota de 60% d'investissements éligibles.

Au cours du 1er semestre 2016, le Fonds a procédé à la cession totale de la société CXP et a participé au refinancement des sociétés APPLICATOUR et MDOLORIS.

Au 30 juin 2016, le portefeuille du Fonds est composé de 7 participations actives. Le solde du quota est composé de sociétés cotées dont la gestion est déléguée.

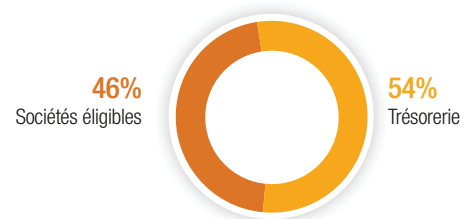
#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :	Code ISIN :
13 septembre 2011	FR 0011081777
Durée de vie du produit :	Millésime :
7 ans, prorogeable 2 fois 1 an	2011

#### Répartition de l'actif net



#### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :	Code ISIN :
14 septembre 2012	FR 0011309160
Durée de vie du produit :	Millésime :
7 ans, prorogeable 2 fois 1 an	2012

Situation au 30 juin 2016

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FIP sont des placements non garantis en capital.

## / Diadème Entreprises & Patrimoines

(Avantage fiscal à l'entrée : 30%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	50,37 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	50,37 €
• Evolution sur le semestre	1,12 %
• Evolution sur 1 an	-13,75 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-49,63 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-19,63 %

Nous vous rappelons qu'afin de permettre à l'équipe de gestion de poursuivre au mieux le processus de cession, la durée de vie du Fonds a fait l'objet d'une seconde prorogation jusqu'au 5 novembre 2017.

Au cours du 1er semestre 2016, le Fonds a procédé à la cession totale de la société PROM'IMMO. Au 30 juin 2016, le portefeuille du Fonds n'est plus constitué que de cinq participations actives, ainsi que d'actifs cotés dont la gestion est déléguée.

Nous vous rappelons que suite à l'entrée en pré-liquidation du Fonds le 5 novembre 2015, les rachats de parts sont bloqués (hors cas dérogatoires prévus au Règlement).

## / Diadème Patrimoine Flexible

(Avantage fiscal à l'entrée : 40%)

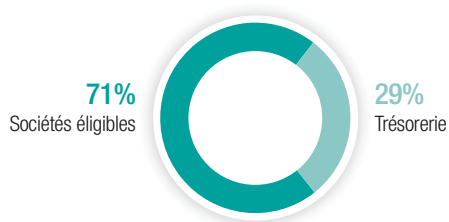
• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	62,83 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	62,83 €
• Evolution sur le semestre	9,98 %
• Evolution sur 1 an	10,71 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-37,17 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	2,83 %

Nous vous rappelons que le Fonds a été placé en pré-liquidation le 15 juin dernier. Depuis cette date, les rachats de parts sont bloqués (sauf cas dérogatoires prévus au Règlement).

L'équipe de gestion est donc mobilisée sur la recherche des meilleures opportunités de cession, au mieux des intérêts des porteurs de parts.

Au cours du 1er semestre 2016, le Fonds a procédé à la cession totale de trois sociétés : INTERDRINKS, PROM'IMMO et YELLOWKORNER. Au 30 juin 2016, le portefeuille résiduel est composé de 7 participations actives, ainsi que d'actifs cotés dont la gestion est déléguée.

### Répartition de l'actif net

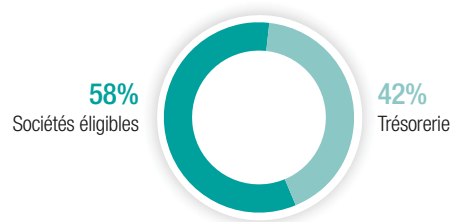


### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 13 septembre 2008	Code ISIN : FR 0010657510
Durée de vie du produit : 7 ans, prorogable 3 fois 1 an	Millésime : 2008

En pré-liquidation depuis le 05/11/2015

### Répartition de l'actif net



### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 5 février 2010	Code ISIN : FR 0010834234
Durée de vie du produit : 7 ans, prorogable 3 fois 1 an	Millésime : 2010

En pré-liquidation à compter du 15/06/2016

Situation au 30 juin 2016

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
Nous vous rappelons que les FIP sont des placements non garantis en capital.

## / Diadème Patrimoine III (Avantage fiscal à l'entrée : 35%)

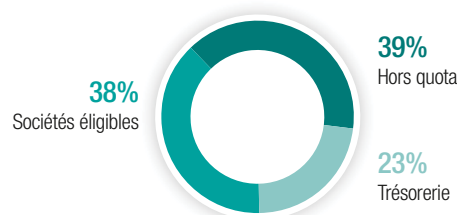
• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 30/06/2016	114,72 €
• Valeur liquidative + distributions au 30/06/2016	114,72 €
• Evolution sur le semestre	24,99%
• Evolution sur 1 an	21,86%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	14,72%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	49,72%

Au cours du 1er semestre 2016, le Fonds a participé au refinancement de la société APPLICATOUR et a procédé à la cession totale des sociétés INTERDRINKS et YELLOW KORNER.

Au 30 juin 2016, le portefeuille du Fonds est composé de 11 participations actives, ainsi que d'actifs cotés dont la gestion est déléguée. La trésorerie disponible, placée de façon diversifiée, est consacrée à d'éventuels besoins de refinancements des sociétés du portefeuille.

Au 30 juin 2016, la valeur liquidative s'élève à 114,72€, en hausse de 25% sur le semestre.

### Répartition de l'actif net



### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : <b>23 décembre 2010</b>	Code ISIN : <b>FR 0010978205</b>
Durée de vie du produit : <b>7 ans, prorogeable 3 fois 1 an</b>	Millésime : <b>2010</b>

## / Rachats de parts

### Rappel

Aucune demande de rachat de parts ne peut être prise en compte avant l'expiration du délai réglementaire de conservation des parts permettant de bénéficier de la réduction d'impôts IR ou ISF.

### Cas particuliers

Concernant le FCPI Sélection Innovation et les FIP Sélection Distribution, LFP Innovations & Marchés, LFP Proximité V, aucun rachat de parts n'est autorisé pendant toute la durée de vie du Fonds, hors cas dérogatoires.

Concernant les FCPI Diadème Innovation I à IV, et les FIP Diadème Proximité I et II, les rachats de parts sont bloqués depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2014, hors cas dérogatoires.

Concernant le FIP (ISF) Diadème Entreprises & Patrimoine, les rachats de parts sont bloqués depuis le 5 novembre 2015.

Concernant le FIP (ISF) Diadème Patrimoine Flexible, les rachats de parts sont bloqués depuis le 15 juin 2016.

### Cas dérogatoires

A titre exceptionnel, les demandes de rachats de parts qui interviennent avant l'expiration du délai réglementaire de conservation sont acceptées dès lors qu'ils sont liés à un accident de la vie :

- Décès du porteur, de son époux (se), ou partenaire de PACS, soumis à une imposition commune ;
- Invalidité du porteur, de son époux (se), ou partenaire de PACS, soumis à une imposition commune ;
- Licenciement du porteur, de son époux (se), ou partenaire de PACS, soumis à une imposition commune (**uniquement pour les Fonds IR**).

### Conditions des rachats

Le rachat des parts sera réalisé au prix fixé sur la base de la valeur liquidative qui suit la demande de rachat. Les valeurs liquidatives des Fonds sont établies deux fois par an, au 30 juin et au 31 décembre.

La Société de Gestion se réserve le droit de prélever une commission de rachat pour couvrir l'incidence sur l'évolution de la valeur liquidative des parts, des ventes de titres rendues nécessaires pour faire face aux demandes de rachat. Cette commission de rachat, acquise au Fonds, est égale de 3 à 5 % du prix de rachat. Aucune commission de rachat ne sera prélevée à partir de la huitième année, exception faite pour le FCPI Innovations & Marchés dont la durée de vie est de 5 ans et 9 mois.

**Nous vous rappelons que la performance du Fonds est directement liée à celles des entreprises dans lesquelles il investit, qui pourront être positives ou négatives.**

### Où adresser les demandes de rachats

Toute demande de rachat comprenant :

- Un courrier de demande signé,
- Une pièce d'identité,
- Un RIB,

est à adresser par courrier à :

**La Française AM - Service Produits Nominatifs**  
128 boulevard Raspail - 75006 Paris

ou par e-mail à l'adresse suivante :

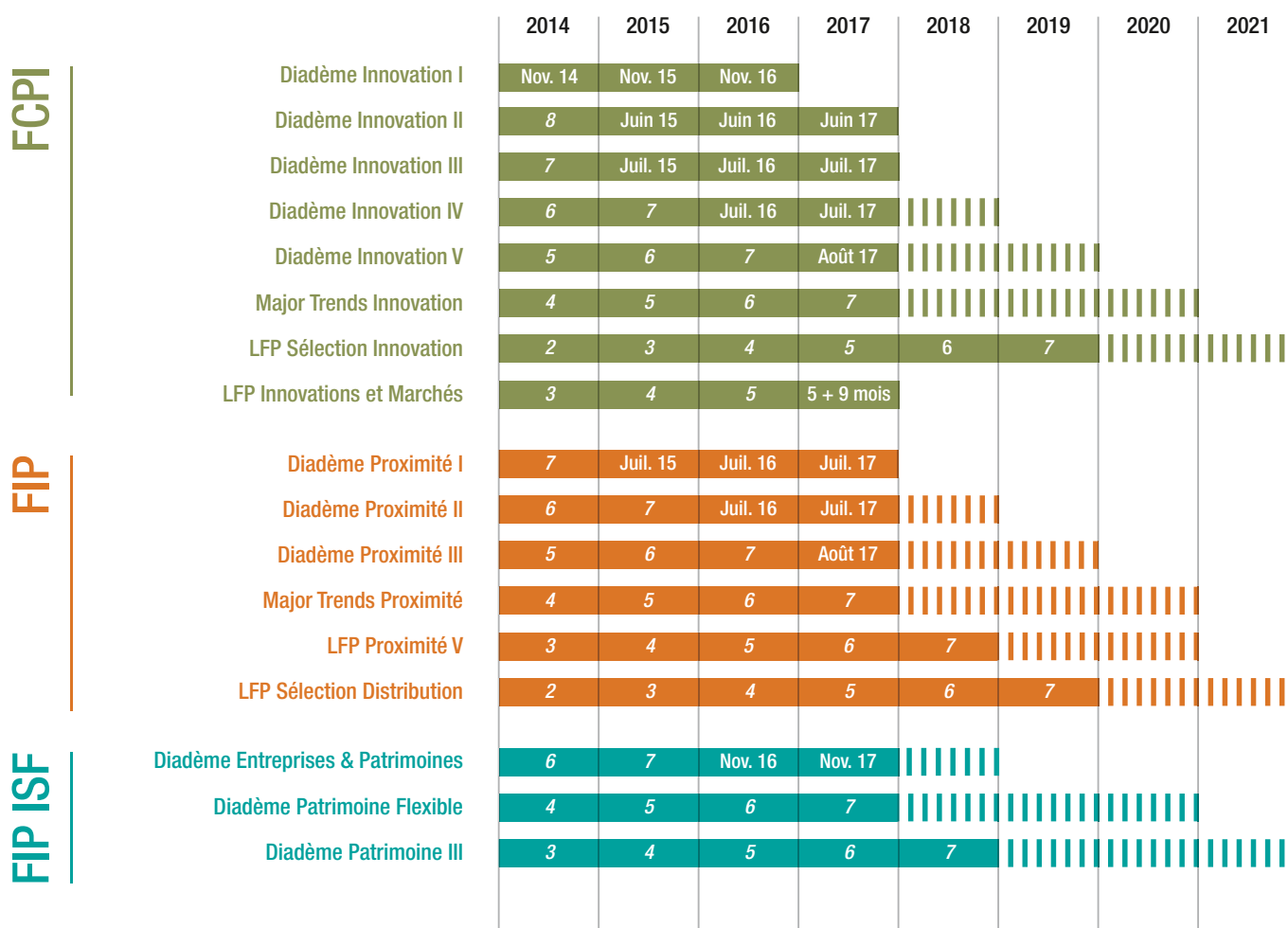
**produitsnominatifs@lafrancaise-group.com**

# Investissements réalisés par les Fonds dans les sociétés

		FCPI						FIP					FIP ISF			
		Diadème Innovation II	Diadème Innovation III	Diadème Innovation IV	Diadème Innovation V	Major Trends Innovation	LFP Sélection Innovation	Diadème Proximité I	Diadème Proximité II	Diadème Proximité III	Major trends Proximité	LFP Proximité V	LFP Sélection Distribution	Diadème Entreprises & Patrimoines	Diadème Patrimoine Flexible	Diadème Patrimoine III
<b>Acco</b>	Semi-conducteurs				●	●	●							●	●	
<b>Amoeba</b>	Traitement biologique de l'eau						●									
<b>Applicatour</b>	Logiciel pour les agences de voyages et tour opérateurs										●	●				●
<b>Arcure</b>	Système de détection vidéo de piétons						●									
<b>Artimon (Idealec)</b>	Composants électroniques				●	●										
<b>Ask</b>	Télébillettique sans contact			●	●	●										
<b>Axigate</b>	Logiciel pour hopitaux et cliniques	●	●													
<b>Bittle</b>	Solution pour tableaux de bord						●									
<b>BMI System</b>	Logiciel pour les secteurs pharmaceutiques, médicaux et cosmétiques					●	●									
<b>Celog</b>	Matérialisation de la preuve numérique										●					●
<b>Connectings</b>	Réseaux et Télécom					●				●					●	●
<b>Digiteka</b>	Distribution B to B de vidéo premium					●	●									
<b>Easyvoyage</b>	Portail internet de voyage et tourisme	●	●					●	●	●						
<b>Elan 9 (Canifrance)</b>	Création, fabrication et négoce d'accessoires pour chiens et chats												●			
<b>Eldim</b>	Matériels de métrologie						●									
<b>Emka Technologies</b>	Logiciels et instrumentations pour tests pré cliniques												●			
<b>Enertime</b>	Conseil et ingénierie dans les énergies renouvelables						●									
<b>Ens France et Journo</b>	Installation/entretien de chauffages individuels							●	●	●						
<b>Financière Kali</b>	Imprimerie on line et traditionnelle									●	●					●
<b>Groupe Faubourg</b>	Carrosserie et pièces détachées automobiles								●	●				●	●	
<b>Idéal Connaissances</b>	Formation et partage de connaissances									●					●	●
<b>Inventime (MyERP)</b>	Logiciel de gestion ERP						●	●	●	●				●	●	
<b>IP Directions</b>	Services Télécoms													●	●	
<b>Itris Automation Square</b>	Logiciels d'automates programmables industriels						●									
<b>Kandao Finance (Môme Sweet Môme)</b>	Apprentissage de l'anglais pour enfants et adolescents										●	●				●
<b>Mastrad Finance</b>	Ustensiles de cuisine	●	●													
<b>Mdoloris Medical Systems</b>	Systèmes innovants de monitoring de l'analgésie.						●						●			
<b>Novatim</b>	Maintenance informatique							●			●	●		●		●
<b>Odyssey Invest</b>	Solutions de diffusion de messages électroniques aux entreprises						●				●	●				●
<b>Perion network (issu de la cession Makemereach)</b>	Développeur d'applications web et mobiles				●	●			●	●						
<b>Presensia (Scentys)</b>	Diffusion de parfums d'ambiance					●				●	●					●
<b>Quadrille</b>	Logiciel de distribution de contenus vidéos sécurisés						●									
<b>Restlet</b>	Editeur de logiciels spécialisé dans les APIs web						●									
<b>Ucopia Communications</b>	Boîtiers de sécurité wi-fi												●			
<b>V.D.P SAS (Vitrine Media)</b>	Aménagement de vitrines immobilières										●					●
<b>Vélomotion (Holland Bikes)</b>	Distribution de cycles									●					●	●
<b>Vision 360 Degrés (V3D)</b>	Logiciel pour applications télécom					●										

Ce tableau ne mentionne pas les investissements réalisés dans les sociétés cotées dont la gestion est déléguée.

# /Durée de vie des Fonds

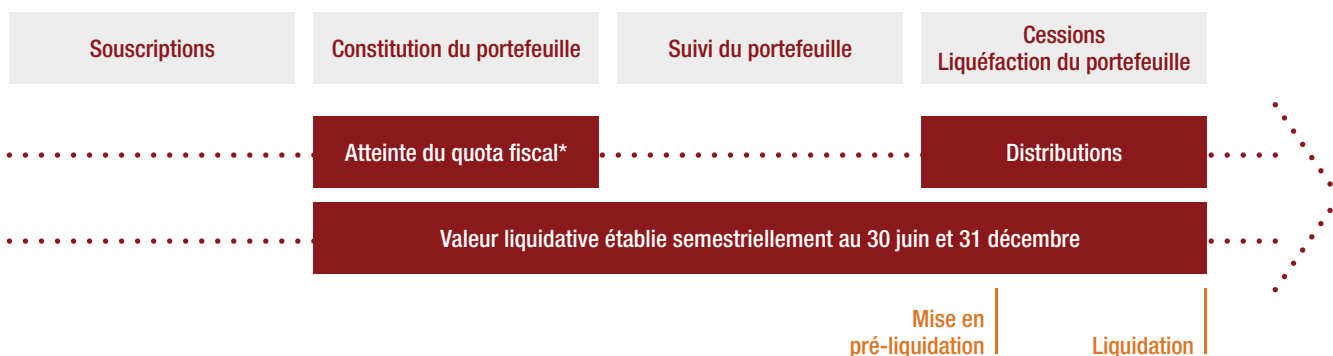


Légende: ||||| = Prorogation éventuelle sur décision de la société de gestion, d'une année renouvelable.

X = Nombre d'année d'existence du Fonds.

Mois. AA = Les dates inscrites correspondent aux prorogations déjà effectuées ou en cours.

# /Cycle de vie d'un Fonds (FCPI-FIP)



\* le quota fiscal devra être maintenu durant toute la durée de vie du Fonds, jusqu'à sa mise en pré-liquidation.

# /Lexique

## **Actif**

L'actif d'un Fonds représente ce que détient ce Fonds, dans le cas présent essentiellement des valeurs mobilières de sociétés (actions, obligations...), ainsi que les placements de trésorerie, etc...

## **AMF = Autorité des Marchés Financiers**

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est une autorité publique française indépendante créée en 2003, qui a pour missions de veiller à la protection de l'épargne investie dans les instruments financiers, à l'information des investisseurs, au bon fonctionnement des marchés d'instruments financiers.

## **Amortissement**

L'amortissement est l'opération consistant au remboursement total ou partiel d'un capital. Les distributions, en tant que remboursements partiels de l'investissement initial, constituent donc des amortissements du montant investi lors de la souscription.

## **Dépositaire**

Etablissement qui assure deux fonctions majeures : la conservation des actifs et le contrôle de la régularité des décisions de la Société de gestion du Fonds.

Concrètement, le dépositaire tient un registre avec :

- les comptes des souscripteurs du Fonds (passif),
- les titres de sociétés du Fonds (actif).

Il traite également l'ensemble des flux financiers et des opérations sur les titres (achats /vente pour le compte du Fonds).

De façon générale, la notion de Dépositaire englobe également la fonction de Teneur de compte et Conservateur.

## **Distributions**

Paiements effectués par un Fonds à ses porteurs de parts.

## **Liquéfaction du portefeuille**

Cette étape intervient à l'approche de la fin de vie du Fonds, et signifie que l'équipe de gestion œuvre à la cession des dernières sociétés restant au portefeuille du Fonds.

## **Participations**

Les participations sont les sociétés dans lesquelles le Fonds a investi et qui ensemble, constituent le portefeuille du Fonds.

## **Participations éligibles**

Le terme de « participations éligibles » désigne les entreprises dans lesquelles le Fonds a la possibilité d'investir au titre de critères d'investissement définis par le Code Monétaire et Financier et repris dans le Règlement du Fonds, et qui lui permettent d'atteindre le quota fiscal. Pour les FCPI, les participations éligibles sont des petites et moyennes entreprises (PME) à caractère innovant. Le caractère innovant est déterminé par Bpifrance, ou automatique pour des PME consacrant 15% de leurs ressources à des dépenses de recherche et développement. Pour les FIP, les participations éligibles sont des entreprises ayant le statut de PME européenne, c'est-à-dire dont l'effectif est inférieur à 250 personnes et dont le chiffre d'affaires n'excède pas 50 M€ ou dont le total du bilan annuel n'excède pas 43 M€.

## **Portefeuille résiduel**

Après réalisation des premières cessions, les sociétés restant au portefeuille du Fonds constituent ce qu'on appelle le portefeuille résiduel, et feront elles aussi progressivement l'objet de cessions, jusqu'à la fin de vie du Fonds.

## **Pré-liquidation**

La pré-liquidation est une période permettant à la Société de gestion de préparer la liquidation du Fonds. Une fois entré en pré-liquidation sur décision de la Société de Gestion, le Fonds n'est plus tenu de respecter le quota fiscal.

L'entrée en pré-liquidation du Fonds n'a en revanche aucune incidence ni sur l'avantage fiscal d'ores et déjà procuré aux porteurs de parts, ni sur la durée de vie du Fonds.

## **Prélèvements sociaux**

Somme perçue par l'État sur certains revenus ou plus-values au titre des cotisations sociales obligatoires.

Ils sont composés de 5 contributions principales :

- CRDS (contribution pour le remboursement de la dette sociale)
- CSG (contribution sociale généralisée)
- Prélèvement social
- Contributions additionnelles au prélèvement social
- Prélèvement de solidarité

## **Prorogation**

Les Fonds sont créés avec une durée de vie initiale. Le règlement des Fonds prévoit la possibilité, pour la Société de Gestion, de proroger, c'est-à-dire de prolonger cette durée de vie par l'exercice de plusieurs tranches (par exemple trois périodes d'un an). Cette disposition permet de gérer la fin de vie du Fonds en octroyant un délai supplémentaire à l'équipe de gestion pour céder les dernières sociétés du portefeuille.

## **Quota fiscal, ou Quota Innovant (pour les FCPI)**

Il s'agit du montant minimum devant être investi par le Fonds dans des sociétés éligibles afin de permettre aux porteurs de parts de pouvoir bénéficier de la réduction d'impôt sur le revenu (IR) ou sur la fortune (ISF). Ce quota doit être maintenu pendant la durée de vie du Fonds, jusqu'à sa mise en pré-liquidation.

## **Valeur liquidative**

C'est la valeur des actifs du Fonds divisée par le nombre de parts en circulation. Elle s'exprime en euro par part.

La valeur liquidative intègre, depuis le lancement du Fonds :

- les performances du portefeuille (les plus et moins-values réalisées, les plus-values latentes et les provisions),
- les performances des placements financiers.

Elle est diminuée :

- des frais de gestion,
- des distributions réalisées.

## **Valorisation**

Chaque semestre, le Fonds évalue la valeur des actifs qui le composent, c'est-à-dire la valeur des sociétés de son portefeuille, en fonction de règles décrites dans son Règlement.



# / Qui sommes-nous ?

Société de gestion du Groupe Siparex dédiée à l'investissement régional et à l'innovation, Siparex Proximité Innovation résulte de la fusion en septembre 2012 de Sigefi Venture Gestion avec UFG-Siparex (Groupe La Française), puis en décembre 2015 avec XAnge Private Equity.

Siparex Proximité Innovation gère des FPCI (anciennement dénommés FCPR), des FIP et des FCPI à travers lesquels elle accompagne à la fois des entreprises innovantes et des PME régionales présentes dans des secteurs traditionnels de croissance.

Grâce à une équipe de plus d'une vingtaine d'investisseurs expérimentés et présents en régions, Siparex Proximité Innovation participe au soutien de l'économie et de l'emploi par l'accompagnement des dirigeants dans leurs projets de création, développement ou transmission.

Avec une large gamme de Fonds, Siparex Proximité Innovation fait bénéficier les particuliers et les investisseurs institutionnels de l'expérience et du savoir-faire acquis par le Groupe Siparex depuis 1977 au plus près de l'économie réelle.

## / Avertissement général

En contrepartie de l'avantage fiscal auquel ouvrent droit nos FCPI, FIP IR, ces Fonds présentent notamment les risques et contraintes suivantes :

- Vous devez conserver vos parts pendant au moins 5 ans et ces Fonds ont en majorité une durée de vie de 7 ans, prolongeable de deux à trois fois un an, soit potentiellement de 10 ans.
- Une part significative de ces Fonds est investie dans des petites et moyennes entreprises non cotées, leur valeur dans les actifs des Fonds n'est donc pas le résultat d'échanges sur les marchés financiers, mais de l'appréciation de la société de gestion et du commissaire aux comptes de ces Fonds.
- Une part importante des sociétés dont les Fonds sont actionnaires n'est pas cotée ou l'est sur des marchés non réglementés sur lesquels s'opèrent peu d'échanges, engendrant un risque d'illiquidité des portefeuilles dont certaines positions pourraient être soldées en contrepartie d'une décote d'illiquidité.
- Risque lié à la faible maturité de certaines entreprises cibles : la performance à l'échéance des Fonds dépend du succès des entreprises dans lesquelles ils investissent. Une partie de ces investissements est réalisée dans des entreprises de création récente, qui présentent des risques de défaillance plus importants que des entreprises plus matures.
- Le rachat des parts lors de la liquidation du Fonds peut se faire à un prix inférieur au prix de souscription, il existe donc un risque de perte en capital.

Pour plus d'information sur les risques spécifiques du ou des Fonds auxquels vous avez souscrit, nous vous invitons à vous reporter à leurs règlements et DICI disponibles auprès du service clients de La Française AM.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. La société de gestion Siparex Proximité Innovation ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut-être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Siparex Proximité Innovation.

**Pour toute information complémentaire, le service Clients de la Française AM  
se tient à votre disposition au 01 44 56 10 45  
ou à l'adresse : [produitsnominatifs@lafrancaise-group.com](mailto:produitsnominatifs@lafrancaise-group.com)**



La Française AM Finance Services  
Société par Actions Simplifiée au capital de 800 000 € - 326 817 467 RCS PARIS  
Entreprise d'investissements agréée par le CECEI sous le numéro 18673 X le 12/11/2008  
Adresse : 128 boulevard Raspail - 75006 Paris - France  
Tél. +33 (0)1 44 56 10 00 - Fax +33 (0)1 44 56 11 00  
[www.lafrancaise-group.com](http://www.lafrancaise-group.com)

La Française des Placements  
Société par Actions Simplifiée au capital de 17 696 676 € - 314 024 019 RCS PARIS  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n GP 97076 le 01/07/1997



Siparex Proximité Innovation  
Société par Actions Simplifiée au capital de 1 245 200 €  
452 276 181 RCS PARIS  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF  
sous le n° GP04-032 le 27/04/2004  
Adresse : 27, rue Marbeuf 75008 Paris France  
Tél. +33 (0)1 53 93 00 90 - Fax +33 (0)1 53 93 02 38  
[www.siparex.com](http://www.siparex.com)