

# Lettre d'information

des Fonds ex UFG-PE de Siparex Proximité Innovation / Activité 2<sup>e</sup> semestre 2016 /

## Un outil essentiel au financement de nos entreprises innovantes

/Édito

Selon les données de l'enquête annuelle des organisations professionnelles AFIC et AFG, les levées des FCPI et des FIP ont été dynamiques en 2016, avec un montant total collecté au titre de l'Impôt sur le Revenu et de l'Impôt de Solidarité sur la Fortune de 967 M€, soit une hausse de 12% par rapport à 2015. Cette progression se traduit également dans le nombre de particuliers ayant souscrit à ces deux produits (114 000, +15%) et dans la taille moyenne des véhicules (12,4 M€ pour les FCPI et 14,6 M€ pour les FIP). C'est une bonne nouvelle pour le financement de nos entreprises innovantes et de proximité, en dépit de la baisse du niveau de réduction d'impôt pour les particuliers et des contraintes nouvelles sur les règles d'investissement ces dernières années.

Dans cet environnement, Siparex Proximité Innovation a réalisé une bonne collecte de fin d'année sur le FCPI Siparex XAnge Innovation 2017 avec près de 20 M€ à travers ses différents réseaux de distribution. Elle poursuit sa stratégie d'investissement dans des sociétés innovantes du digital, des technologies avancées et des cleantech avec le souci constant de les accompagner dans leur développement non seulement en France mais aussi à l'international.

S'agissant de la gamme de fonds ex-UFG PE, l'année a été marquée par plusieurs cessions réalisées avec plus-values : Interdrinks (Saveur Bière), CXP et Yellow Korner.

## Le cycle de vie d'un Fonds (FCPI-FIP)

/Décryptage

La vie d'un Fonds traverse plusieurs étapes bien définies. Une fois la période de souscription achevée, le portefeuille se constitue puis l'équipe de gestion suit et accompagne le développement des sociétés pendant plusieurs années.

La valeur liquidative établie semestriellement reflète la valeur estimée des actifs du portefeuille au cours de la vie du Fonds. La valorisation des portefeuilles a donc pour but de veiller à l'évolution des investissements réalisés, bien que la performance finale et réelle du Fonds ne soit connue qu'à l'échéance, une fois que toutes les sociétés du portefeuille sont cédées. Des distributions peuvent être mises en place après cessions des sociétés du portefeuille et bien sûr après également après la période d'indisponibilité fiscale.

En accord avec le dépositaire, et selon les dispositions prévues par les règlements des fonds concernés, la société de gestion peut décider de prolonger la durée de vie d'un Fonds d'une ou plusieurs années complémentaires afin de poursuivre la cession des investissements dans le strict intérêt des porteurs de parts.

La phase de pré-liquidation permettant au Fonds de s'exempter du quota fiscal des sociétés éligibles, vise à accélérer et faciliter le processus de cessions.

Enfin, et après agrément de la part de l'AMF, intervient la phase de liquidation. La société de gestion est en charge de céder l'ensemble des actifs et de procéder à une dernière distribution au profit des porteurs de parts.

En 2017, Siparex Proximité Innovation s'attachera à céder les dernières participations, à clôturer les quatre fonds arrivés en fin de vie : Diadème Innovation II, Diadème Innovation III, Diadème Proximité I et Innovation & Marchés et procédera aux distributions finales. Les porteurs de parts en seront informés par courrier.

**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 deuxième semestre 2016, 3 sociétés ont bénéficié de refinancements et une a fait l'objet de cession totale.

## REFINACEMENTS

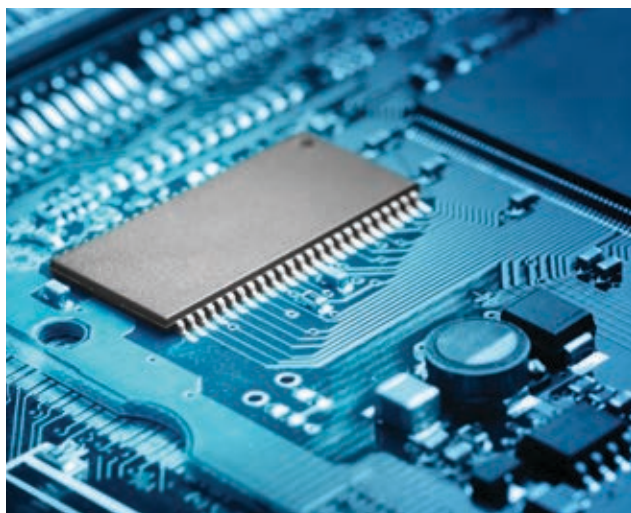
### ACCO

Entreprise de microélectronique « fabless », ACCO se spécialise dans la conception de circuits intégrés de haute technologie à destination des communications mobiles ; solidement implantée sur le marché des semi-conducteurs, la société se concentre notamment sur le développement de solutions CMOS permettant de remarquables avancées à la fois en termes de réduction des coûts et d'optimisation des performances.

Le refinancement de 30 M€ mis en place courant 2016, au cours duquel les Fonds du Groupe SIPAREX ont réinvesti 670 K€ en juillet, a permis de financer le lancement commercial de la nouvelle génération de solutions CMOS, parallèlement au développement R&D de la prochaine génération de produits.

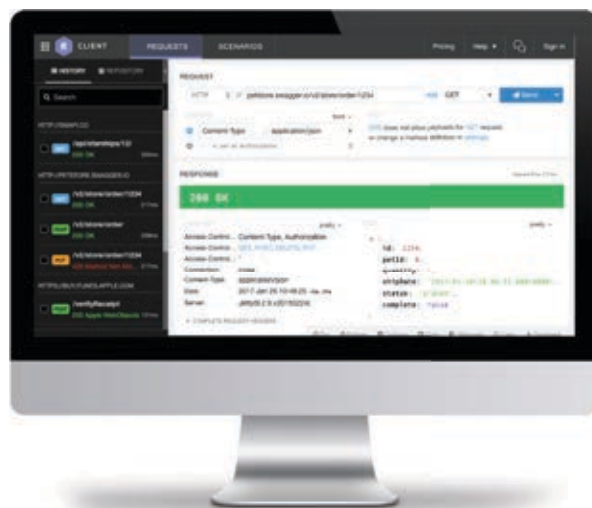
ACCO est installée principalement à Louveciennes en région parisienne, et à Sunnyvale au cœur de la « Silicon Valley » aux États-Unis ; elle a également des bureaux en Asie, notamment à Shanghai, Taipei et Séoul.

**acco-semi.com**



### RESTLET

Restlet est un éditeur de middleware, spécialiste des APIs web (Interface Applicative de Programmation). Ses produits phares sont le logiciel open source Restlet Framework, leader pour le développement d'APIs web de style REST en Java, ainsi que la plateforme en ligne API Spark, simplifiant la création et l'hébergement d'APIs web.



Une nouvelle levée de Fonds de 1,7 M€ à laquelle ont participé les investisseurs historiques dont Siparex Proximité Innovation en octobre 2016 permettra à la société de renforcer la commercialisation de sa plateforme.

Le marché des APIs web est en croissance exponentielle depuis 3 ans, pour atteindre la barre des 5000 APIs publiques depuis 2012. Les usages principaux sont les applications mobiles connectées nécessitant un back-end dans le cloud ainsi que l'open data ou encore l'internet des objets.

**restlet.com**

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

## ENERTIME

Afin d'accompagner l'entrée en bourse d'ENERTIME, les Fonds gérés par Siparex Proximité Innovation ont investi en juillet 2016, lors d'une augmentation de capital d'un montant total de 4 M€.

L'introduction en Bourse d'ENERTIME lui a permis d'augmenter ses fonds propres dans le but notamment de renforcer son déploiement commercial à l'international.

Spécialisée dans les équipements de transformation de chaleur en électricité, ENERTIME cible en priorité un marché de niche : la valorisation de la chaleur perdue dans l'industrie, en particulier dans les secteurs gourmands en énergie, comme les aciéries, les cimenteries, les verreries ou les alumineries, dans le cadre de projets sur mesure.

**enertime.com**



Photo : Enertime

## CESSION

### VITRINEMEDIA

Créée en 2000, la société VITRINEMEDIA conçoit, fabrique et commercialise une gamme de panneaux éclairés par LED sur câbles tendus pour les vitrines des agences commerciales de proximité (agences immobilières notamment, agences bancaires et de voyages, enseignes sélectives de parfumerie).

La société abrite la marque VitrineMedia, spécialiste des porte-affiches rétro-éclairés à LED pour les agences immobilières essentiellement et des produits de PLV associés, notamment dynamiques ou tactiles.

Avec un parcours de croissance rentable depuis 2012, une internationalisation réussie avec un CA passant de 500 K€ en 2012 à plus de 7 M€ en 2016 et une ouverture progressive vers de nouveaux marchés, la société projette de réaliser un chiffre d'affaires de 30 M€ en 2018.

Fin 2016, une réduction de capital a permis aux Fonds de Siparex Proximité Innovation de céder partiellement (50%) sa participation, en réalisant un multiple moyen de 1.97 tout en restant actionnaire du groupe pour profiter d'une éventuelle création de valeur complémentaire.

**vitrinemedia.com**

Situation au 31 décembre 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 31/12/2016	0,58 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	57,58 €
• Evolution sur le semestre	-0,71 %
• Evolution sur 1 an	-1,05 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-42,42 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-17,42 %

Suite à la dernière prorogation de la durée de vie du Fonds jusqu'au 2 juin 2017, l'équipe de gestion met tout en œuvre pour la cession de la dernière participation du Fonds (MASTRAD FINANCE) au mieux des intérêts des porteurs de parts.

Après cette cession et établissement de comptes de liquidations validés par le Commissaire aux comptes, le FCPI procèdera à son ultime distribution.

Nous vous rappelons que depuis l'entrée en pré-liquidation du Fonds le 1<sup>er</sup> 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, prorogable 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 31/12/2016	3,58 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	63,58 €
• Evolution sur le semestre	-0,31 %
• Evolution sur 1 an	-0,75 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-36,42 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-11,42 %

Suite à la dernière prorogation de la durée de vie du Fonds jusqu'au 2 juillet 2017, l'équipe de gestion met tout en œuvre pour la cession des trois participations non cotées (AXIGATE, EASYVOYAGE et MASTRAD) au mieux des intérêts des porteurs de parts.

Après ces cessions et établissement de comptes de liquidations validés par le Commissaire aux comptes, le FCPI procèdera à son ultime distribution.

Nous vous rappelons que depuis l'entrée en pré-liquidation du Fonds le 1<sup>er</sup> 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, prorogable 3 fois 1 an</b>	<b>2007</b>

En pré-liquidation depuis le 01/11/2014

## Situation au 31 décembre 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 31/12/2016	6,30 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	76,30 €
• Evolution sur le semestre	-0,14 %
• Evolution sur 1 an	-1,98 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-23,70 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	1,30 %

Au 31 décembre, le portefeuille ne compte plus que trois participations actives dont ASK (société cotée qui a fait l'objet d'une cession de titres partielle) et des actifs cotés gérés par La Française.

Le Fonds a fait l'objet d'une dernière prorogation de sa durée de vie jusqu'au 2 juillet 2018 afin de poursuivre le processus de cession. L'équipe de gestion reste mobilisée sur la cession des derniers actifs du portefeuille, en recherchant la meilleure performance, au mieux des intérêts des porteurs de parts.

#### 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, prorogable 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 31/12/2016	44,37 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	74,37 €
• Evolution sur le semestre	5,82 %
• Evolution sur 1 an	-7,07 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-25,63 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-0,63 %

Au cours du 2<sup>ème</sup> semestre le Fonds a réinvesti au sein de la société ACCO, et poursuit la cession des titres détenus dans la société cotée ASK. Au 31 décembre 2016, le portefeuille du Fonds compte quatre participations actives. Le solde des investissements est constitué d'actifs cotés gérés par La Française.

Le Fonds fait l'objet d'une deuxième prorogation de sa durée de vie jusqu'au 3 août 2018.

Nous vous rappelons que le Fonds sera placé en pré-liquidation le 5 juin 2017, à partir de cette date les rachats de parts sont bloqués (hors cas dérogatoires prévus au Règlement).

#### 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, prorogable 3 fois 1 an</b>	<b>2009</b>

En pré-liquidation à partir du 05/06/2017

## Situation au 31 décembre 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 31/12/2016	80,62 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	80,62 €
• Evolution sur le semestre	3,17%
• Evolution sur 1 an	-5,11%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-19,38%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	5,62%

Le Fonds fait l'objet d'une première prorogation de sa durée de vie jusqu'au 13 octobre 2018.

Au cours du dernier semestre, le Fonds a participé au refinancement de la société ACCO et poursuit la cession des titres détenus dans la société cotée ASK. Le portefeuille du Fonds est actuellement composé de dix participations actives.

## / LFP Innovation & Marchés

(Avantage fiscal à l'entrée : 22%)

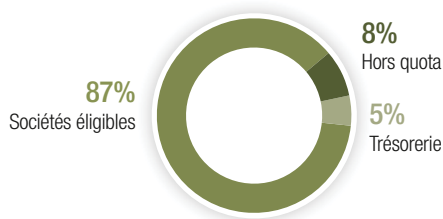
• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2016	0,90 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	0,90 €
• Evolution sur le semestre	3,45%
• Evolution sur 1 an	-10,00%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-10,00%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	12,00%

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.

Ce Fonds arrive à échéance le 31 août 2017 à l'issue de sa durée de vie (5 ans et 9 mois). Après la cession des titres dans les sociétés de son portefeuille, le FCPI établira ses comptes de liquidation. Compte tenu de l'indisponibilité fiscale de 5 ans, LFP Innovation & Marchés procédera à une unique distribution correspondant à la totalité de son actif.

Au 31 décembre 2016, la valeur liquidative s'élève à 0,90€ en hausse du 3,45% sur le semestre.

### Répartition de l'actif net



### Caractéristiques juridiques et financières

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

### Répartition de l'actif net



### Caractéristiques juridiques et financières

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



Situation au 31 décembre 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 31/12/2016	1,39 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	1,39 €
• Evolution sur le semestre	15,83 %
• Evolution sur 1 an	4,51 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	39,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	57,00 %

Au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2016, le Fonds a participé au refinancement de trois sociétés de son portefeuille (ACCO, ENERTIME et RESTLET).

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

Au 31 décembre 2016, la valeur liquidative s'élève à 1,39 € en hausse de 15,83% sur le semestre.

### 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 31 décembre 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 31/12/2016	1,76 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	61,76 €
• Evolution sur le semestre	-0,39%
• Evolution sur 1 an	-1,92%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-38,24%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-13,24%

Au 31 décembre 2016, le portefeuille du Fonds ne compte plus que trois participations actives non cotées (EASYVOYAGE, JOURNO et INVENTIME). Suite à la dernière prorogation de la durée de vie du Fonds jusqu'au 2 juillet 2017, l'équipe de gestion met tout en œuvre pour la cession des participations au mieux des intérêts des porteurs de parts. Après ces cessions et établissement de comptes de liquidations validés par le Commissaire aux comptes, le FCPI procédera à son ultime distribution. Nous vous rappelons que depuis l'entrée en pré-liquidation du Fonds le 1<sup>er</sup> novembre 2014, les rachats de parts sont bloqués (hors cas dérogatoires prévus au Règlement).

#### 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 :	Code ISIN :
5 juin 2007	FR 0010476507
Durée de vie du produit :	Millésime :
7 ans, prorogeable 3 fois 1 an	2007

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 31/12/2016	15,56 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	75,56 €
• Evolution sur le semestre	-0,96%
• Evolution sur 1 an	-3,30%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-24,44%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	0,56%

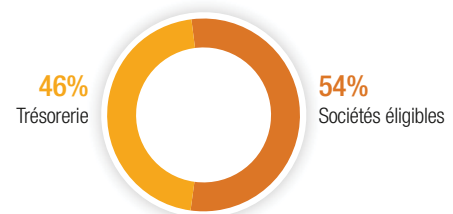
Au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2016, le portefeuille du Fonds ne compte plus que trois participations actives (EASYVOYAGE, JOURNO et NOVATIM). Le solde des investissements est constitué d'actifs cotés gérés par La Française.

L'équipe de gestion est activement mobilisée sur la poursuite du processus de cessions, au mieux des intérêts des porteurs de parts. Le Fonds fait l'objet d'une troisième et dernière prorogation de sa durée de vie jusqu'au 21 juillet 2018.

#### 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 :	Code ISIN :
1 <sup>er</sup> juillet 2008	FR 0010628933
Durée de vie du produit :	Millésime :
7 ans, prorogeable 3 fois 1 an	2008

En pré-liquidation depuis le 26/05/2014



## Situation au 31 décembre 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 31/12/2016	33,03 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	63,03 €
• Evolution sur le semestre	1,45%
• Evolution sur 1 an	-7,54%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-36,97%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-11,97%

Le Fonds fait l'objet d'une deuxième prorogation jusqu'au 3 août 2018 afin de permettre à l'équipe de gestion de réaliser la cession des derniers actifs du portefeuille dans les meilleures conditions.

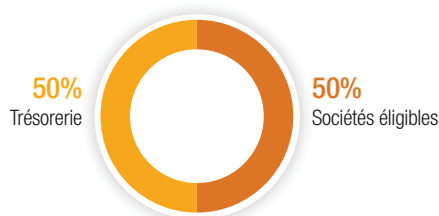
Le portefeuille du Fonds est constitué de quatre participations actives, ainsi que d'actifs cotés gérés par La Française. Compte tenu de cessions, le Fonds devrait réaliser sa deuxième distribution dans le courant du premier semestre de l'année 2017. Un courrier vous sera adressé préalablement à cette opération.

Nous vous rappelons que le Fonds sera placé en pré-liquidation le 5 juin 2017, à partir de cette date les rachats de parts sont bloqués (hors cas dérogatoires prévus au Règlement).

#### 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, prorogable 3 fois 1 an</b>	Millésime : <b>2009</b>

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

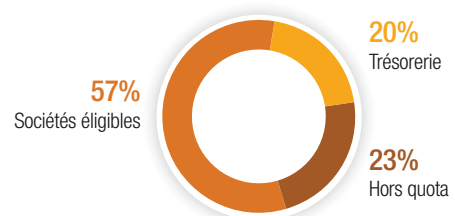
• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2016	90,99 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	90,99 €
• Evolution sur le semestre	10,46%
• Evolution sur 1 an	8,04%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-9,01%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	15,99%

Au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2016, le Fonds a cédé partiellement ses titres au sein de la société FINANCIERE KALI. 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 31 décembre 2016, la valeur liquidative s'élève à 90,99 €, en hausse de 10,46% sur le semestre par rapport au 30 juin 2016. Compte tenu des cessions des titres dans les sociétés de son portefeuille, le Fonds devrait réaliser sa première distribution dans le courant de l'année 2017. Un courrier vous sera adressé préalablement à cette opération.

D'une durée de vie de 7 ans, le Fonds fait l'objet d'une première prorogation jusqu'au 13/10/2018.

#### 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, prorogable 3 fois 1 an</b>	Millésime : <b>2010</b>

En pré-liquidation à partir du 05/06/2017

## Situation au 31 décembre 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 31/12/2016	0,82 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	0,82 €
• Evolution sur le semestre	6,49%
• Evolution sur 1 an	0,00%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-18,00%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	4,00%

Au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2016, le Fonds a procédé à la cession totale de la société VITRINEMEDIA ainsi qu'à la cession partielle des titres au sein de FINANCIERE KALI. 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. Au 31 décembre 2016, la valeur liquidative s'élève à 0,82€ en hausse de 6,49% sur le semestre par rapport au 30 juin 2016.

### / LFP Sélection Distribution

(Avantage fiscal à l'entrée : 18%)

• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2016	0,87 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	0,87 €
• Evolution sur le semestre	-1,14 %
• Evolution sur 1 an	-6,45 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-13,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	5,00 %

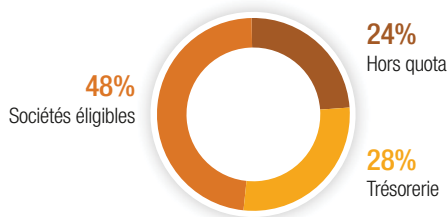
Au 31 décembre 2016, le portefeuille du Fonds est composé de 7 participations actives dont MDOLORIS, société à fort potentiel. Mdoloris Medical Systems est le premier acteur mondial à être capable de fournir aux praticiens hospitaliers des systèmes de monitoring continu et non invasifs de la douleur.

Le solde du quota du portefeuille est composé de sociétés cotées dont la gestion est déléguée à La Française.

Le Fonds étant dans sa période d'indisponibilité fiscale de 5 ans, aucune distribution n'est encore possible.

Il maintient son quota de 60% d'investissements éligibles, car les cessions restent comptabilisées durant deux ans.

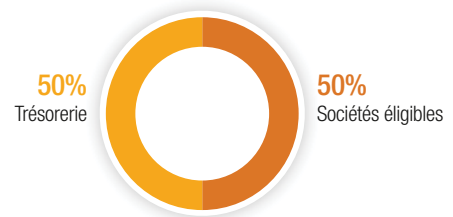
#### Répartition de l'actif net



#### 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 31 décembre 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 31/12/2016	51,69 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	51,69 €
• Evolution sur le semestre	2,62 %
• Evolution sur 1 an	3,77 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-48,31 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-18,31 %

Au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2016, le Fonds a réinvesti dans la société ACCO. Au 31 décembre 2016, le portefeuille du Fonds n'est plus constitué que de cinq participations actives, ainsi que d'actifs cotés dont la gestion est déléguée.

Au 31 décembre 2016, la valeur liquidative s'élève à 51,69€ en hausse de 2,62% sur le semestre par rapport au 30 juin 2016.

La durée de vie du Fonds fait l'objet d'une troisième et dernière prorogation jusqu'au 5 novembre 2018

*Une attestation d'Exonération au Titre de la Conservation (mentionnant la fraction pouvant être exclue de votre patrimoine imposable à l'ISF) à joindre à votre déclaration d'impôts, vous sera adressée par le dépositaire du Fonds. **ATTENTION : Ce document n'ouvre pas droit à une nouvelle réduction d'impôt ISF.***

## / Diadème Patrimoine Flexible

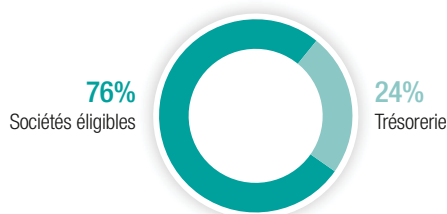
(Avantage fiscal à l'entrée : 40%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2016	69,18 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	69,18 €
• Evolution sur le semestre	10,11 %
• Evolution sur 1 an	21,09 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-30,82 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	9,18 %

Au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2016 le portefeuille est composé de 7 participations actives dont ACCO, qui a fait l'objet d'un refinancement en juillet dernier ainsi que d'actifs cotés dont la gestion est déléguée. Compte tenu des cessions des titres dans les sociétés de son portefeuille, le Fonds devrait réaliser sa première distribution dans le courant de l'année 2017. Un courrier vous sera adressé préalablement à cette opération. Créé en 2010 pour une durée initiale de 7 ans, le Fonds est prorogé pour la première fois jusqu'au 3 juin 2018. Nous vous rappelons que le Fonds a été placé en pré-liquidation le 15 juin 2016. Depuis cette date, les rachats de parts sont bloqués (sauf cas dérogatoires prévus au Règlement).

*Une attestation d'Exonération au Titre de la Conservation (mentionnant la fraction pouvant être exclue de votre patrimoine imposable à l'ISF) à joindre à votre déclaration d'impôts, vous sera adressée par le dépositaire du Fonds. **ATTENTION : Ce document n'ouvre pas droit à une nouvelle réduction d'impôt ISF.***

### Répartition de l'actif net

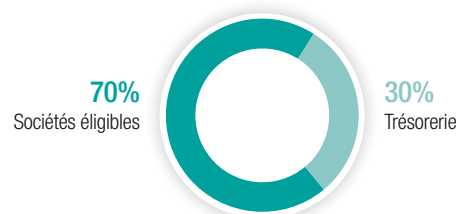


### Caractéristiques juridiques et financières

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 31 décembre 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.

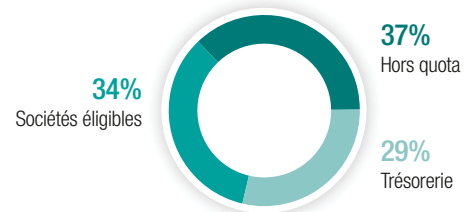
## / Diadème Patrimoine III (Avantage fiscal à l'entrée : 35%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2016	121,07 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2016	121,07 €
• Evolution sur le semestre	5,54%
• Evolution sur 1 an	31,91%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	21,07%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	56,07%

Au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2016, le Fonds a procédé à deux cessions partielles des titres dans les sociétés VITRINEMEDIA et FINANCIERE KALI. Au 31 décembre 2016, le portefeuille du Fonds est composé de 10 participations actives, ainsi que d'actifs cotés dont la gestion est déléguée à La Française. Au 31 décembre 2016, la valeur liquidative s'élève à 121,07 €, en hausse de 5,54% sur le semestre.

Une attestation d'Exonération au Titre de la Conservation (mentionnant la fraction pouvant être exclue de votre patrimoine imposable à l'ISF) à joindre à votre déclaration d'impôts, vous sera adressée par le dépositaire du Fonds. **ATTENTION : Ce document n'ouvre pas droit à une nouvelle réduction d'impôt ISF.**

### Répartition de l'actif net



### Caractéristiques juridiques et financières

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

## / 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.

Les rachats de parts des Fonds : Diadème Innovation II, Diadème Innovation III, Diadème Innovation IV, Diadème Proximité I, Diadème Proximité II, Diadème Entreprises & Patrimoines, Diadème Patrimoine Flexible sont bloqués (hors cas dérogatoires).

Les rachats de parts (hors cas dérogatoires) des Fonds Diadème Innovation V et Diadème Proximité III seront bloqués à compter de la mise en pré-liquidation, soit le 5 juin 2017.

### 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>Appicatour</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>Easvoyage</b>	Portail internet de voyage et tourisme	●	●					●	●	●						
<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>	Boitiers de sécurité wi-fi												●			
<b>Véломotion (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

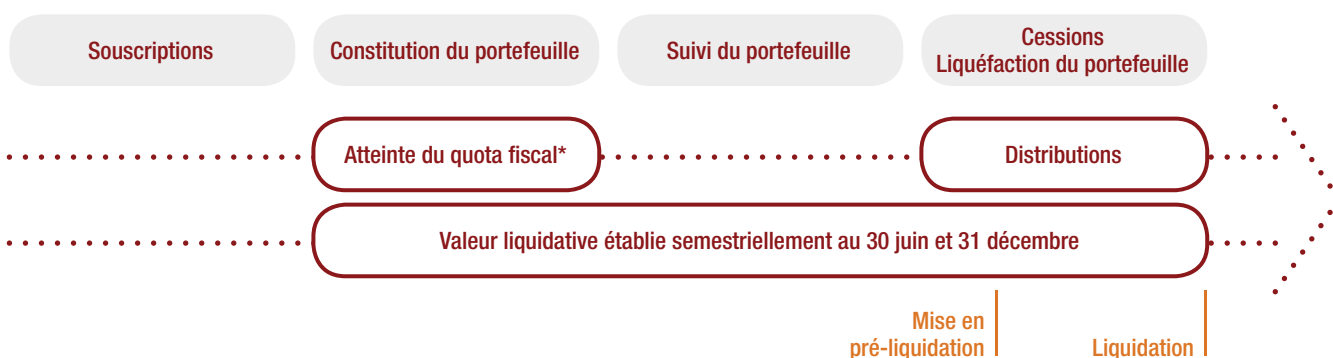
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
FCPI	Diadème Innovation II	8	Juin 15	Juin 16	Juin 17				
	Diadème Innovation III	7	Juil. 15	Juil. 16	Juil. 17				
	Diadème Innovation IV	6	7	Juil. 16	Juil. 17	Juil. 18			
	Diadème Innovation V	5	6	Août 16	Août 17	Août 18			
	Major Trends Innovation	4	5	6	Oct. 17	Oct. 18			
	LFP Sélection Innovation	2	3	4	5	6	Déc. 19		
	LFP Innovations et Marchés	3	4	5	Août 17				
FIP	Diadème Proximité I	7	Juil. 15	Juil. 16	Juil. 17				
	Diadème Proximité II	6	7	Juil. 16	Juil. 17	Juil. 18			
	Diadème Proximité III	5	6	Août 16	Août 17	Août 18			
	Major Trends Proximité	4	5	6	Oct. 17	Oct. 18			
	LFP Proximité V	3	4	5	6	Nov. 18			
	LFP Sélection Distribution	2	3	4	5	6	Déc. 19		
FIP ISF	Diadème Entreprises & Patrimoines	6	7	Nov. 16	Nov. 17	Nov. 18			
	Diadème Patrimoine Flexible	4	5	6	Juin 17	Juin 18			
	Diadème Patrimoine III	3	4	5	6	Avril 18			

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