

Lettre d'information

des Fonds ex UFG-PE de Siparex Proximité Innovation / Activité 2^{ème} semestre 2017 /

Chers souscripteur,

Nous avons le plaisir de vous adresser la lettre d'information semestrielle de la gamme des Fonds ex UFG-PE, dans laquelle vous trouverez le détail de l'activité du semestre écoulé.

Durant le semestre, les Fonds ex-UFG ont refinancé la société BMI System et cédé les sociétés IP Directions et Emka Technologies que nous vous présentons de façon plus détaillée dans la partie « Actualités du portefeuille ».

Siparex Proximité Innovation s'est attaché également à céder les dernières participations des Fonds en fin de vie. Ainsi six Fonds ont d'ores et déjà procédé à leur distribution finale. Il s'agit des FCPI Diadème Innovation II, Diadème Innovation III, Diadème Innovation IV et LFP Innovation & Marchés et les FIP Diadème Proximité I et Diadème Proximité II.

Le processus de cession des participations en portefeuille et la fermeture des Fonds se poursuit sur cette gamme de Fonds en fonction des échéances réglementaires et au mieux des intérêts des porteurs de parts.

Afin de respecter la stricte égalité entre tous les porteurs en ces périodes de fin de vie, nous vous rappelons que les rachats de parts sont bloqués, (hors cas dérogatoires prévus par les règlements des Fonds : décès, invalidité, licenciement (uniquement pour les Fonds IR)) pour les Fonds suivants :



- FCPI Diadème Innovation V
- FIP Diadème Proximité III
- FIP Diadème Entreprises & Patrimoine
- FIP Diadème Patrimoine Flexible

Et à compter du 1^{er} juin 2018 pour les Fonds :

- Major Trends Innovation,
- Major Trends Proximité
- LFP Proximité V
- Diadème Patrimoine III

La société de gestion poursuit son objectif de soutenir l'entrepreneuriat, développer l'innovation et contribuer au maintien et à la création d'emplois durables avec une gamme de FCPI qui se déclinent sous le nom Siparex XAnge Innovation.

L'ÉQUIPE DE GESTION

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 FCPI (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 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.

Retrouvez toute l'actualité de vos Fonds sur www.siparexfondsfiscaux.com

Pour toute information complémentaire, votre Conseiller se tient à votre disposition

La société de gestion est amenée, dans l'intérêt des porteurs de parts, à exercer les droits de vote lors des Assemblées Générales des sociétés dans lesquelles les Fonds détiennent des participations.

/ Actualités du portefeuille

Au cours du second semestre 2017, plusieurs sociétés ont bénéficié de refinancements ou ont été cédées dont notamment :

REFINACEMENTS

BMI SYSTEM

BMI SYSTEM est un éditeur de logiciels de transparence et de conformité dédié aux industries pharmaceutiques, médicales et cosmétiques.

La société, présente dans 12 pays, exporte ses solutions en Europe, Asie et en Amérique et s'est imposée comme le leader français de logiciels de conformité réglementaire avec la solution NAYA Compliance.

Depuis 2017, BMI System étend son offre en partenariat avec IBM pour développer une solution unique de gestion de données privées pour accélérer la mise en conformité des entreprises au RGPD (Règlement Général de la Protection des Données Personnelles) qui sera applicable dans toute l'Union européenne en mai 2018.

Les Fonds ex-UFG ont participé au refinancement de la société afin d'accompagner la mise sur le marché de cette nouvelle solution « ORYGA » et de promouvoir son internationalisation.

bmi-system.com



CESSIONS

IP DIRECTIONS

Fondé en 2006, IP Directions est un opérateur de télécommunications de premier rang spécialisé dans la fourniture d'équipements technologiques labellisé « opérateurs » et de services associés. Ces solutions permettent de déployer qualitativement des services de communications de téléphonie via internet dans les entreprises à l'aide de solutions testées et certifiées.

Les Fonds ex-UFG étaient intervenus dans le cas d'une opération de développement de la société réalisée avec succès permettant la cession de l'entreprise auprès du management en réalisant une plus-value.

Six ans après notre entrée, IP Directions est devenu le 3^{ème} opérateur de portabilité en France pour les parties fixes professionnelles avec une qualité de service reconnue auprès de son parc client diversifié (+200).

ipdirections.net

EMKA TECHNOLOGIES

Depuis plus de 25 ans, Emka Technologies conçoit et vend une offre complète de matériels, logiciels et services à destination des professionnels de la recherche préclinique cardiologique, neurologique et pulmonaire (laboratoires pharmaceutiques, centre de recherches et universités), réalisant 10 M€ de CA en France et à l'international.

Entré au capital de la société en 2009, le groupe Siparex a accompagné la société en 2014 pour l'acquisition de la société Scireq, société canadienne, spécialisée dans les équipements de tests pre-clinique pulmonaire.

Face au fort développement de la société, une opération de transmission aux managers a été organisée en permettant au Fonds LFP Sélection Distribution de céder sa participation dans la société en réalisant une plus-value au bout d'un peu plus de trois ans.

emka.fr

La société de gestion est amenée, dans l'intérêt des porteurs de parts, à exercer les droits de vote lors des Assemblées Générales des sociétés dans lesquelles les Fonds détiennent des participations.

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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Situation au 31 décembre 2017

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 V (Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	30,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2017	47,60 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	77,60 €
• Evolution sur le semestre	-3,06%
• Evolution sur 1 an	4,34%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-22,40%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	2,60%

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans trois sociétés actives. Au cours de l'exercice, le Fonds a procédé à un réinvestissement dans la société ACCO SAS.

Le solde des investissements est constitué d'actifs cotés gérés par La Française Global Asset Management.

Afin de préserver au mieux vos intérêts et de céder les sociétés non cotées du portefeuille du Fonds dans les meilleures conditions possibles, la société de gestion a, en accord avec le dépositaire, décidé de prolonger la durée de vie du Fonds pour une troisième période d'un an s'achevant le 03 août 2019.

Distributions

Novembre 2015	30,00 €
Total	30,00 €

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

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

• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2017	1,29 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	1,29 €
• Evolution sur le semestre	20,56 %
• Evolution sur 1 an	-7,19 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	29,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	47,00 %

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans onze sociétés actives. Au cours de l'exercice, le Fonds a procédé à trois réinvestissements dont deux dans les sociétés BMI System et Digiteka. Le Fonds a également réalisé une cession totale de sa participation dans la société Restlet.

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

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

En pré-liquidation depuis le 05/06/2017
3^{ème} et dernière prorogation jusqu'au 03/08/2019

Situation au 31 décembre 2017

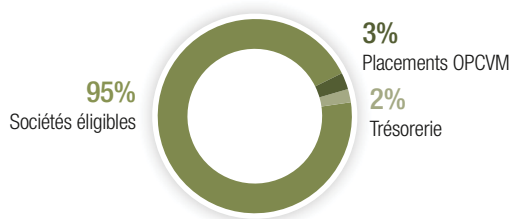
**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.**

/ Major Trends Innovation

(Avantage fiscal à l'entrée : 25%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2017	74,35 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	74,35 €
• Evolution sur le semestre	-11,26%
• Evolution sur 1 an	-7,78%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-25,65%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-0,65%

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans sept sociétés actives. Au cours de l'exercice, le Fonds a procédé à deux réinvestissements dans les sociétés ACCO SAS et Digiteka. Le Fonds a également réalisé une cession partielle des titres qu'il détient de la société Scentys (Presentia).

Afin de préserver au mieux vos intérêts et de céder les sociétés non cotées du portefeuille du Fonds dans les meilleures conditions possibles, la société de gestion a, en accord avec le dépositaire, décidé de prolonger la durée de vie du Fonds pour une deuxième période d'un an s'achevant le 13 octobre 2019. Une dernière prorogation est possible sur décision de la société de gestion.

Nous vous informons de l'entrée en pré-liquidation du Fonds à compter du 31 mai 2018. Cette opération vise à faciliter le processus de cession du portefeuille de participations et à faciliter les distributions aux porteurs de parts, en exemptant le Fonds du respect de son quota d'investissements innovants. Cela n'a aucune incidence sur l'avantage fiscal (d'ores et déjà acquis).

Par ailleurs, nous vous rappelons que les demandes de rachats de parts seront bloquées à partir de la date de mise en pré-liquidation, hors cas dérogatoires prévus par les règlements des Fonds : décès, invalidité, licenciement.

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

En pré-liquidation à compter du 31/05/2018
2^{ème} prorogation jusqu'au 13/10/2019 -
une dernière prolongation est possible sur décision
de la société de gestion

Frais pour les porteurs de parts de la gamme des Fonds ex-UFG-PE au 31/12/2017

Conformément aux dispositions de l'article D.214-80-5 du Code Monétaire et Financier, la société de gestion vous informe du montant détaillé des frais et commissions, directs et indirects, perçus par l'ensemble des intervenants (Société de gestion, Commercialisateurs, Commissaires aux comptes, Dépositaire, etc.) de chacun des Fonds, et des conditions d'encadrement de ces frais.

MILLESIME DE FONDS	ANNÉE de création /constitution	GRANDEUR Constatée (par part)	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DES DISTRIBUTIONS PAR PART (en €)							
			FRAIS DE GESTION ET DE DISTRIBUTION RÉELLEMENT PRÉLEVÉS DEPUIS LA SOUSCRIPTION PAR PART (en €)							
			2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
FCPI LFP Sélection Innovation	2012	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés				0,99 0,05	0,96 0,09	1,33 0,13	1,31 0,17	1,29 0,22
FCPI Major Trends Innovation	2010	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés		97,85 5,10	92,98 9,16	85,07 13,21	88,19 17,28	84,96 21,34	80,62 25,13	74,35 28,90
FCPI Diadème Innovation V	2009	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés	94,86 6,52	85,94 11,42	83,57 16,14	77,77 20,84	78,99 25,45	80,03 29,91	74,37 33,10	77,60 35,22

Frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée). Il s'agit donc du cumul des frais prélevés depuis l'origine du Fonds. Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 1^{er} août 2011 pris pour l'application du décret n° 2011-924 du 1^{er} août 2011 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les Fonds mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

Situation au 31 décembre 2017

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	48,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2017	17,32 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	65,32 €
• Evolution sur le semestre	-3,44%
• Evolution sur 1 an	3,63%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-34,68%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-9,68%

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans deux sociétés actives. Au cours de l'exercice, le Fonds a procédé à la cession totale de sa participation dans la société Easyvoyage. Le solde des investissements est constitué d'actifs cotés gérés par La Française Global Asset Management.

Afin de préserver au mieux vos intérêts et de céder les sociétés non cotées du portefeuille du Fonds dans les meilleures conditions possibles, la société de gestion a, en accord avec le dépositaire, décidé de prolonger la durée de vie du Fonds pour une troisième période d'un an s'achevant le 03 août 2019.

Distributions

Novembre 2015	30,00 €
Mai 2017	18,00 €
Total	48,00 €

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

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

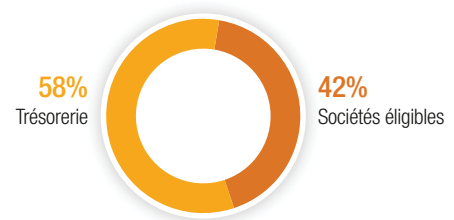
• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2017	0,79 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	0,79 €
• Evolution sur le semestre	-5,95 %
• Evolution sur 1 an	-9,20 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-21,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-3,00 %

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans quatre sociétés actives. Au cours de l'exercice, le Fonds a cédé sa participation dans la société Emka Technologies.

Le solde des investissements éligibles est constitué d'actifs cotés gérés par La Française Global Asset Management.

Conformément à la législation en vigueur, le Fonds maintient son ratio réglementaire de 60% d'investissements dans des PME régionales.

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

En pré-liquidation depuis le 05/06/2017
3^{ème} et dernière prorogation juqu'au 03/08/2019

Situation au 31 décembre 2017

**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.**

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

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	20,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2017	70,26 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	90,26 €
• Evolution sur le semestre	-2,55%
• Evolution sur 1 an	-0,80%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-9,74%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	15,26%

Distributions

Juin 2017	20,00 €
Total	20,00 €

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans cinq sociétés actives. Le solde des investissements éligibles est constitué d'actifs cotés gérés par La Française Global Asset Management. Au cours de l'exercice, le Fonds a réalisé deux cessions totales de ses participations dans les sociétés Idéal Croissances et Scentys (Presensia).

Afin de préserver au mieux vos intérêts et de céder les sociétés non cotées du portefeuille du Fonds dans les meilleures conditions possibles, la société de gestion a, en accord avec le dépositaire, décidé de prolonger la durée de vie du Fonds pour une deuxième période d'un an s'achevant le 13 octobre 2019. Une dernière prorogation est possible sur décision de la société de gestion.

Nous vous informons de l'entrée en pré-liquidation du Fonds à compter du 31 mai 2018. Cette opération vise à faciliter le processus de cession du portefeuille de participations et faciliter les distributions aux porteurs de parts, en exemptant le Fonds du respect de son quota d'investissements innovants. Cela n'a aucune incidence sur l'avantage fiscal (d'ores et déjà acquis).

Par ailleurs, nous vous rappelons que les demandes de rachats de parts sont bloquées à partir de la date de mise en pré-liquidation, hors cas dérogatoires prévus par les règlements des Fonds : décès, invalidité, licenciement.

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

En pré-liquidation à compter du 31/05/2018

2^{ème} prorogation jusqu'au 13/10/2019
une dernière prorogation est possible sur décision de la société de gestion

Situation au 31 décembre 2017

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 31/12/2017	0,85 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	0,85 €
• Evolution sur le semestre	-1,16%
• Evolution sur 1 an	3,66%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-15,00%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	7,00%

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

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans cinq sociétés actives. Le solde du quota éligible, géré par La Française Global Asset Management, est investi en sociétés cotées.

Au cours de l'exercice, le Fonds a procédé à une cession partielle des titres qu'il détient de la société Scentyts (Presensia).

Les cessions restant comptabilisées durant deux ans, le Fonds maintient son quota réglementaire de 60 % d'investissements éligibles.

Afin de préserver au mieux vos intérêts et de céder les sociétés non cotées du portefeuille du Fonds dans les meilleures conditions possibles, la société de gestion a, en accord avec le dépositaire, décidé de prolonger la durée de vie du Fonds pour une première période d'un an s'achevant le 31 décembre 2019. Une dernière prorogation est possible sur décision de la société de gestion.

Nous vous informons de l'entrée en pré-liquidation du Fonds à compter du 31 mai 2018. Cette opération vise à faciliter le processus de cession du portefeuille de participations et faciliter les distributions aux porteurs de parts, en exemptant le Fonds du respect de son quota d'investissements innovants. Cela n'a aucune incidence sur l'avantage fiscal (d'ores et déjà acquis).

Par ailleurs, nous vous rappelons que les demandes de rachats de parts sont bloquées à partir de la date de mise en pré-liquidation, hors cas dérogatoires prévus par les règlements des Fonds : décès, invalidité, licenciement.

En pré-liquidation à compter du 31/05/2018
1^{ère} prorogation jusqu'au 31/12/2019

Frais pour les porteurs de parts de la gamme des Fonds ex-UFG-PE au 31/12/2017

Conformément aux dispositions de l'article D. 214-80-5 du Code Monétaire et Financier, la société de gestion vous informe du montant détaillé des frais et commissions, directs et indirects, perçus par l'ensemble des intervenants (Société de gestion, Commercialisateurs, Commissaires aux comptes, Dépositaire, etc.) de chacun des Fonds, et des conditions d'encadrement de ces frais.

MILLESIME DE FONDS	ANNÉE de création /constitution	GRANDEUR Constatée (par part)	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DES DISTRIBUTIONS PAR PART (en €) FRAIS DE GESTION ET DE DISTRIBUTION RÉELLEMENT PRÉLEVÉS DEPUIS LA SOUSCRIPTION PAR PART (en €)							
			2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
FIP LFP Sélection Distribution	2012	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés				0,95 0,05	0,94 0,09	0,93 0,13	0,87 0,18	0,79 0,22
FIP LFP Proximité V	2011	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés			0,99 0,04	0,92 0,09	0,90 0,13	0,82 0,17	0,82 0,21	0,85 0,26
FIP Major Trends Proximité	2010	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés		92,70 5,36	79,01 9,63	77,30 13,69	75,65 17,77	84,22 21,84	90,99 25,65	90,26 29,47
FIP Diadème Proximité III	2009	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés	95,64 6,77	82,97 11,81	67,08 16,73	59,14 20,89	59,18 23,99	68,17 27,07	63,03 29,15	65,32 31,03

Frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée). Il s'agit donc du cumul des frais prélevés depuis l'origine du Fonds. Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 1^{er} août 2011 pris pour l'application du décret n° 2011-924 du 1^{er} août 2011 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les Fonds mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

Situation au 31 décembre 2017

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 31/12/2017	54,46 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	54,46 €
• Evolution sur le semestre	5,89 %
• Evolution sur 1 an	5,36 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-45,54 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-15,54 %

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans deux sociétés actives. Au cours de l'exercice, le Fonds a procédé à une cession totale de sa participation dans la société IP Directions.

Le solde du quota du portefeuille est composé de sociétés cotées dont la gestion est déléguée à La Française Global Asset Management. L'équipe de gestion est activement mobilisée sur les dernières cessions en recherchant la meilleure performance, au mieux des intérêts des porteurs de parts.

/ Diadème Patrimoine Flexible

(Avantage fiscal à l'entrée : 40%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	15,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2017	51,67 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	66,67 €
• Evolution sur le semestre	-4,88 %
• Evolution sur 1 an	-3,63 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-33,33 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	6,67 %

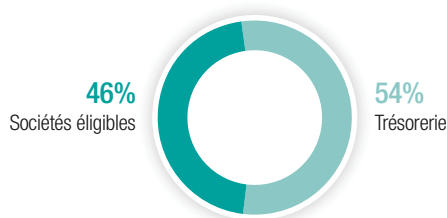
Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans quatre sociétés actives. Au cours de l'exercice, le Fonds a procédé à un réinvestissement dans la société ACCO SAS. Le Fonds a également réalisé deux cessions totales de sa participation dans les sociétés Ideal Croissance et IP Directions.

Le solde du portefeuille est composé de sociétés cotées dont la gestion est déléguée à La Française Global Asset Management. Afin de préserver au mieux vos intérêts et de céder les sociétés non cotées du portefeuille du Fonds dans les meilleures conditions possibles, la société de gestion a, en accord avec le dépositaire, décidé de prolonger la durée de vie du Fonds pour une deuxième période d'un an s'achevant le 03 juin 2019. Une dernière prorogation est possible sur décision de la société de gestion.

Distributions

Juin 2017	15,00 €
Total	15,00 €

Répartition de l'actif net

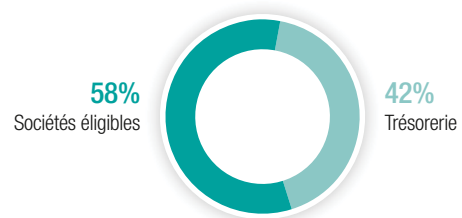


Caractéristiques juridiques et financières

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

En pré-liquidation depuis le 05/11/2015

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

En pré-liquidation depuis le 15/06/2016
2^{ème} prorogation jusqu'au 03/06/2019
une dernière prorogation est possible sur décision de la société de gestion

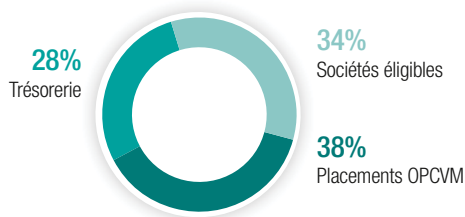
Situation au 31 décembre 2017

**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 31/12/2017	123,17 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2017	123,17 €
• Evolution sur le semestre	-0,56%
• Evolution sur 1 an	1,73%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	23,17%
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	58,17%

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

Au 31 décembre 2017, le Fonds est investi dans sept sociétés actives ainsi que d'actifs cotés dont la gestion est déléguée à La Française Global Asset Management.

Au cours de l'exercice, le Fonds a procédé à deux cessions totales de sa participation dans les sociétés Ideal Croissance et Scentys (Presensia).

Afin de préserver au mieux vos intérêts et de céder les sociétés non cotées du portefeuille du Fonds dans les meilleures conditions possibles, la société de gestion a, en accord avec le dépositaire, décidé de prolonger la durée de vie du Fonds pour une première période d'un an s'achevant le 30 septembre 2019. Deux prorogations sont encore possibles sur décision de la société de gestion.

Nous vous informons de l'entrée en pré-liquidation du Fonds à compter du 31 mai 2018. Cette opération vise à faciliter le processus de cession du portefeuille de participations et faciliter les distributions aux porteurs de parts, en exemptant le Fonds du respect de son quota d'investissements innovants. Cela n'a aucune incidence sur l'avantage fiscal (d'ores et déjà acquis).

Par ailleurs, nous vous rappelons que les demandes de rachats de parts sont bloquées à partir de la date de mise en pré-liquidation, hors cas dérogatoires prévus par les règlements des Fonds : décès, invalidité.

**En pré-liquidation à compter du 31/05/2018
1^{ère} prorogation jusqu'au 30/09/2019**

Frais pour les porteurs de parts de la gamme des Fonds ex-UFG-PE au 31/12/2017

Conformément aux dispositions de l'article D.214-80-5 du Code Monétaire et Financier, la société de gestion vous informe du montant détaillé des frais et commissions, directs et indirects, perçus par l'ensemble des intervenants (Société de gestion, Commercialisateurs, Commissaires aux comptes, Dépositaire, etc.) de chacun des Fonds, et des conditions d'encadrement de ces frais.

MILLESIME DE FONDS	ANNÉE de création /constitution	GRANDEUR Constatée (par part)	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DES DISTRIBUTIONS PAR PART (en €) FRAIS DE GESTION ET DE DISTRIBUTION RÉELLEMENT PRÉLEVÉS DEPUIS LA SOUSCRIPTION PAR PART (en €)								
			2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
FIP Diadème Entreprises Patrimoines	2008	Valeur liquidative + distribution	94,44	83,95	69,29	55,45	50,02	53,18	49,81	51,69	54,46
		Montant des frais cumulés	5,51	10,60	15,80	20,74	24,59	27,27	30,06	32,63	35,24
FIP Diadème Patrimoine Flexible	2010	Valeur liquidative + distribution	98,30	83,22	70,24	59,83	56,97	57,13	69,18	66,67	
		Montant des frais cumulés	3,60	9,06	14,16	18,91	23,81	28,45	32,98	37,25	
FIP Diadème Patrimoine III	2010	Valeur liquidative + distribution		99,44	99,23	93,46	94,74	91,78	121,07	123,17	
		Montant des frais cumulés		1,76	5,15	8,76	12,27	15,76	19,18	22,70	

Frais de gestion et de distribution (hors droit d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée). Il s'agit donc du cumul des frais prélevés depuis l'origine du Fonds. Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des distributions, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 1^{er} août 2011 pris pour l'application du décret n° 2011-924 du 1^{er} août 2011 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les Fonds mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

/ Durée de vie des Fonds

		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
FCPI	Diadème Innovation V	5	6	Août 16	Août 17	Août 18	Août 19		
	Major Trends Innovation	4	5	6	Oct. 17	Oct. 18	Oct. 19		
	LFP Sélection Innovation	2	3	4	5	6	Déc. 19		
FIP	Diadème Proximité III	5	6	Août 16	Août 17	Août 18	Août 19		
	Major Trends Proximité	4	5	6	Oct. 17	Oct. 18	Oct. 19		
	LFP Proximité V	3	4	5	6	Dec. 18	Dec. 19		
	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	Juin 19		
	Diadème Patrimoine III	3	4	5	6	Sept. 18	Sept. 19		

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

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

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

/ 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 et 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 V, Major Trends Innovation, Diadème Proximité III, Major Trends Proximité, Diadème Entreprises & Patrimoines, Diadème Patrimoine Flexible et Diadème Patrimoine III sont bloqués depuis leur mise en préliquidation (hors cas dérogatoires).

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, acquise au Fonds, et égale de 3 à 5 % du prix de rachat, selon les dispositions réglementaires propres à chaque Fonds. Aucune commission de rachat ne sera prélevée à partir de la huitième année.

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

/ Sociétés en portefeuille

		FCPI			FIP			FIP ISF			
		Diadème Innovation V	LFP Sélection Innovation	Major Trends Innovation	Diadème Proximité III	Major trends Proximité	LFP Proximité V	LFP Sélection Distribution	Diadème Entreprises & Patrimoines	Diadème Patrimoine Flexible	Diadème Patrimoine III
ACCO SAS	Semi-conducteurs	●	●	●					●	●	
AMOEBÀ	Traitement biologique de l'eau		●								
ARCURE	Système de détection vidéo de piétons		●								
ARTIMON (Idealec)	Composants électroniques	●		●							
BITTLE	Edition de logiciels et conseil en informatique		●								
BMI System	Logiciel pour les secteurs pharmaceutiques, médicaux et cosmétiques		●	●							
CELOG	Matérialisation de la preuve numérique						●				●
CONNECTHINGS	Réseaux et Télécom			●		●				●	●
DIGITEKA	Distribution B to B de video premium		●	●							
ELDIM	Matériels de métrologie		●								
ENERTIME	Conseil et ingénierie dans les énergies renouvelables		●								
FINANCIERE KALI	Imprimerie on line et traditionnelle					●	●				●
INVENTIME	Logiciel de gestion ERP		●		●	●			●	●	
ITRIS	Logiciels d'automates programmables industriels		●								
KANDAO FINANCE (Môme Sweet Môme)	Apprentissage de l'anglais pour enfants et adolescents						●	●			●
MDOLORIS	Systèmes innovants de monitoring de l'analgésie		●					●			
ODYSSEY INVEST	Solutions de diffusion de messages électroniques aux entreprises		●				●	●			●
PERION NETWORK (Issue de la cession Makemereach)	Développeur d'applications web et mobiles	●		●	●	●					
QUADRILLE	Logiciel de distribution de contenus vidéos sécurisés		●								
SCENTYS (Presensia)	Diffusion de parfums d'ambiance			●		●	●				●
UCOPIA COMMUNICATIONS	Boitiers de sécurité wi-fi							●			
VISION 360 DEGRE (V3D)	Logiciel pour applications télécom			●							
VELOMOTION (Holland Bikes)	Distribution de cycles					●				●	●
VITRINEMEDIA	Aménagement de vitrines immobilières					●					●

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

/ Mention générale de l'AMF

Votre attention est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant la durée prévue au Règlement du Fonds, sauf cas de déblocage anticipé prévus dans le règlement. L'agrément de l'AMF ne signifie pas que vous bénéficiez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la société de gestion. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement et de la durée pendant laquelle vous le détenez.

/ Avertissement général

L'avantage fiscal octroyé par la souscription du Fonds présente notamment des risques et des contraintes suivants :

— Une part significative du Fonds est investie dans des petites et moyennes entreprises non cotées. La valeur dans les actifs du 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 du Fonds.

— Une part importante des sociétés dont le Fonds est actionnaire n'est pas cotée ou l'est sur des marchés non réglementés sur lesquels s'opèrent peu d'échanges, engendrant un risque d'illiquidité du portefeuille 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 du Fonds dépend du succès des entreprises dans lesquelles ils inves-

tissent. 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. « Les performances passées ne préjugent pas des performances futures ».

— Les rachats de parts lors de la liquidation du Fonds peuvent se faire à un prix inférieur au prix de souscription, il existe donc un risque de perte en capital.

Pour plus d'informations sur les risques spécifiques du Fonds, nous vous invitons à vous reporter à son règlement et DICI (Document d'information clé pour l'investisseur) qui sont disponibles sur le site internet.

www.siparexfondsfiscaux.com

Le rapport annuel de gestion du Fonds est disponible sur simple demande auprès de Siparex Proximité Innovation.

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 – Groupe Siparex ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage du présent document ou des informations qu'il contient. Les informations ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'investir, ni un conseil en investissement ou une recommandation sur des investissements spécifiques. Les éléments d'information, opinions et données chiffrées sont considérés comme fondés ou exacts au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier et boursier du moment et reflètent le sentiment à ce jour de la société de gestion. Elles n'ont pas de valeur contractuelle et sont sujettes à modification. Le présent document ne peut être reproduit, totalement ou partiellement, diffusé ou distribué à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de la société. Cette Lettre est un document d'information exclusivement destiné aux porteurs de parts et doit être traité de manière strictement confidentielle. XAnge est la marque de l'activité innovation du Groupe Siparex, spécialiste français indépendant du capital investissement, et sa société de gestion est 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
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

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

27, rue Marbeuf
75008 Paris
T. 01 53 93 00 90
siparexfondsfiscaux.com

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°GP-04000032 – N°TVA : FR 24 452 276 181