

Lettre d'information

des Fonds ex UFG-PE de Siparex XAnge Venture / Activité 2^{ème} semestre 2019 /

ÉDITO

Cher 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 2^{ème} semestre 2019, ainsi que les dernières actualités des portefeuilles des Fonds.

Cette Lettre ainsi que les valeurs liquidatives afférentes au 31 décembre 2019 ont été produites avant la crise sanitaire que nous vivons actuellement.

Pour un meilleur aperçu de l'actualité de la période, nous vous détaillons en page 2 de cette lettre d'information, dans la rubrique « Actualité du portefeuille », la cession des sociétés Perion et Celog ainsi que l'évolution de la société Mdoloris.

Durant le semestre, la cession des titres détenus dans certaines participations ont permis d'effectuer les distributions partielles des Fonds suivants :

- FIP ISF Diadème Patrimoine III (page 4)
- LFP Proximité V (page 5)
- FIP LFP Sélection Distribution (page 6)



En cette période particulière, l'équipe d'investissement suit activement l'ensemble des participations et poursuit ses démarches de cession en vue de la fin de vie des Fonds au mieux des intérêts des porteurs de parts. Dans les sociétés non cotées, la cession des titres détenus par les fonds ne s'opère pas sur le marché financier, engendrant une moindre liquidité.

Nous vous précisons également que depuis le 1^{er} octobre 2019, la société de gestion Siparex Proximité Innovation a changé de dénomination sociale et s'appelle désormais Siparex XAnge Venture.

L'équipe de gestion

L'ÉQUIPE DE GESTION

Qui sommes-nous ?

Société de gestion du Groupe Siparex dédiée à l'investissement régional et à l'innovation, Siparex XAnge Venture 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 XAnge Venture 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 d'investisseurs expérimentés et présents en régions, Siparex XAnge Venture 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 XAnge Venture 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

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.

/ Actualités du portefeuille

Ce semestre, nous vous présentons les évolutions de trois sociétés :

PERION – CESSION



Le FCPI Major Trend Innovation et le FIP Major Trend Proximité sont entrés au capital de la société Perion lors de la cession de la start up Makemereach en 2015 au cours de laquelle une partie du prix avait été payée en titres Perion Network (coté au Nasdaq).

Créée en 2000 à Holon en Israël, Perion fournit des solutions pour développer la promotion et la monétisation des sites internet et d'applications pour les marques et des éditeurs. Ses clients ont ainsi accès à ses quatre plateformes digitales : Undertone, Codefuel, Smilebox et MakemeReach.

Profitant d'un rebond du cours de bourse lié à l'annonce de bons chiffres, l'intégralité des titres détenus a été cédée sur le marché.

Perion, a une présence internationale grâce à ses 8 bureaux aux Etats-Unis dont Washington, New York et Los Angeles, 4 bureaux en France et d'autres en Espagne, Londres et Ukraine.

perion.com



CELOG – CESSION



Créé en 1976, Celog est un centre d'expertise informatique indépendant spécialisé entre autre dans la gestion de la propriété intellectuelle ou l'horodatage certifié pour être utilisé en tant que preuve.

Le groupe CELOG propose une offre complète de solutions innovantes dans le domaine de la matérialisation de la preuve dans l'environnement numérique (enregistrement et archivage de données). Sa double expertise juridique et technique lui permet d'accompagner de grands groupes tels que SNCF, Airbus, des PME, des start-ups ou encore des cabinets d'avocats et conseils dans le cadre de la protection de leurs droits de propriété intellectuelle (droit à l'image, droit des marques), du vol de données stratégiques ou de la concurrence déloyale...

Celog faisait partie des portefeuilles du FIP LFP Proximité V et du FIP Diadème Patrimoine III.

Les Fonds accompagnent la société depuis septembre 2013 dans la mise en place par son dirigeant Raphaël d'Assignies de nouvelles solutions comme l'horodatage et dans le renforcement de la structure commerciale et technique de la société.

La société a été reprise par Philippe Thomas, co-fondateur de l'éditeur de solutions de finance de marché Ullink, accompagné de business Angels.

celog.fr

MDOLORIS – PRÉSENTATION



MDoloris est une société lilloise fondée en 2010 et leader mondial de solutions de mesure de la douleur des patients inconscients (anesthésie générale) ou conscients (prématurés, polyhandicapés et fin de vie).

La société offre la possibilité de mesurer la douleur des patients de manière continue grâce à des moniteurs et permet ainsi au praticien de doser et personnaliser le traitement anti douleur et d'éviter les surdosages ou sous dosages.

Cette technologie permet de répondre à une problématique de santé publique – notamment aux USA – de surconsommation d'opioïdes en milieu médical provoquant des effets secondaires nocifs.

La société est présente dans 59 pays et plus de 300 CHU (Centre Hospitalier Universitaire) en Europe grâce à ses bureaux au Benelux, Israël, Afrique du Sud ou en Amérique Latine et un large réseau de distribution.

Les Fonds LFP sélection Innovation et Sélection distribution sont entrés au capital de la société en 2013.

mdoloris.com

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 2019

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	20,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2019	11,19 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2019	31,19 €
• Evolution sur le semestre	-39,80 %
• Evolution sur 1 an	-46,76 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-68,81 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-43,81 %

Au 31 décembre 2019, le Fonds détenait deux participations dans son portefeuille, BMI System et Herow (ex Connectings).

Au cours du semestre, le Fonds a cédé l'ensemble de ses titres détenus dans les sociétés Perion et Scentys (ex Presentia). Vous trouverez des informations sur la société Perion en page 2 de cette lettre. Comme évoqué dans notre dernière Lettre d'information, nous vous rappelons que le Fonds est entré en période de liquidation le 11 juin 2019 et que les demandes de rachats de parts y compris dérogatoires sont bloquées depuis cette date.

Dans le cadre de la gestion de la fin de vie du Fonds, l'équipe d'investisseurs poursuit les démarches pour céder les titres des participations détenues. Le bilan final du Fonds ne sera toutefois connu qu'à l'issue de la cession de la dernière participation.

Distributions

Mai 2019	20,00 €
Total	20,00 €

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, prorogeable 3 fois 1 an	2010

3^{ème} et dernière prorogation jusqu'au 13/10/2020

/ LFP Sélection Innovation

(Avantage fiscal à l'entrée : 18%)

• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	- €
• Valeur liquidative au 31/12/2019	0,90 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2019	0,90 €
• Evolution sur le semestre	-14,29 %
• Evolution sur 1 an	-12,62 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-10,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	8,00 %

Au 31 décembre 2019, le Fonds détenait neuf participations dans son portefeuille.

Nous vous précisons que le Fonds a été prorogé une première fois jusqu'au 31 décembre 2020. Afin de préserver au mieux les intérêts des porteurs de parts et de céder les titres détenus dans les sociétés du portefeuille dans les meilleures conditions possibles, nous vous informons que le Fonds est prorogé pour une deuxième et dernière période d'un an, s'achevant le 31 décembre 2021.

Nous vous rappelons que le Fonds est en pré-liquidation depuis le 1^{er} janvier 2019 et qu'aucun rachat de parts n'est autorisé pendant toute la durée de vie du Fonds, hors cas dérogatoires prévus par le règlement du Fonds : décès, invalidité, licenciement.

Dans le cadre de la gestion de la fin de vie du Fonds, l'équipe d'investisseurs poursuit les démarches pour céder les titres des participations détenues. Le bilan final du Fonds ne sera toutefois connu qu'à l'issue de la cession de la dernière participation.

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, prorogeable 2 fois 1 an	2012

2^{ème} et dernière prorogation jusqu'au 31/12/2021

Situation au 31 décembre 2019

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 Flexible (Avantage fiscal à l'entrée : 40%)

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	30,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2019	8,24 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2019	38,24 €
• Evolution sur le semestre	-21,15 %
• Evolution sur 1 an	-29,91 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-61,76 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-21,76 %

Au 31 décembre 2019, le Fonds détenait deux participations dans son portefeuille, Herow (ex Connecthings) et Velomotion.

Comme évoqué dans notre précédente Lettre d'Information, nous vous rappelons que le Fonds est entré en période de liquidation le 11 juin 2019 et que les demandes de rachats de parts, y compris dérogoires, sont bloquées depuis cette date.

Dans le cadre de la gestion de la fin de vie du Fonds, l'équipe d'investisseurs poursuit les démarches pour céder les titres des participations détenues. Le bilan final du Fonds ne sera toutefois connu qu'à l'issue de la cession de la dernière participation.

Distributions

Juin 2017	15,00 €
Juin 2018	15,00 €
Total	30,00 €

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

3^{ème} et dernière prorogation jusqu'au 03/06/2020

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

• Valeur de souscription	100,00 €
• Distributions totales	95,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2019	18,54 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2019	113,54 €
• Evolution sur le semestre	1,62 %
• Evolution sur 1 an	2,40 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	13,54 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	48,54 %

Au 31 décembre 2019, le Fonds détenait trois participations dans son portefeuille, Herow (ex Connecthings), Kandao et Velomotion. Le Fonds a procédé à une deuxième distribution partielle, d'un montant de 25 € / part, représentant 25% de la valeur nominale des parts (100 €). Cette opération a constitué la deuxième distribution de ce Fonds, portant le montant total distribué à 95 € par part, représentant 95% de la valeur nominale. Un courrier vous informant de la distribution partielle vous a été envoyé au mois de septembre 2019. Nous vous précisons que le Fonds a été prorogé pour une deuxième période jusqu'au 30 septembre 2020. Afin de préserver au mieux les intérêts des porteurs de parts et de céder les titres détenus dans les sociétés du portefeuille dans les meilleures conditions possibles, nous vous informons que le Fonds est prorogé pour une troisième et dernière période d'un an, s'achevant le 30 septembre 2021. Nous vous rappelons que le Fonds est en pré-liquidation depuis le 31 mai 2018 et qu'aucun rachat de parts n'est autorisé pendant toute la durée de vie du Fonds, hors cas dérogoires prévus par le règlement du Fonds : décès, invalidité.

Distributions

Juin 2018	70,00 €
Septembre 2019	25,00 €
Total	95,00 €

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, prorogable 3 fois 1 an	2010

3^{ème} et dernière prorogation jusqu'au 30/09/2021

Situation au 31 décembre 2019

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	50,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2019	17,16 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2019	67,16 €
• Evolution sur le semestre	-15,30 %
• Evolution sur 1 an	-19,72 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-32,84 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-7,84 %

Au 31 décembre 2019, le Fonds détenait deux participations dans son portefeuille, Herow (ex Connectthings) et Velomotion.

Au cours du semestre, le Fonds a cédé l'ensemble de ses titres détenus dans les sociétés Perion et Scentys (ex Presentia). Comme évoqué dans notre dernière Lettre d'information, le Fonds est entré en période de liquidation le 11 juin 2019 et les demandes de rachats de parts y compris dérogatoires sont bloquées depuis cette date.

Dans le cadre de la gestion de la fin de vie du Fonds, l'équipe d'investisseurs poursuit les démarches pour céder les titres des participations détenues. Le bilan final du Fonds ne sera toutefois connu qu'à l'issue de la cession de la dernière participation.

Distributions

Juin 2017	20,00 €
Juin 2018	30,00 €
Total	50,00 €

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

3^{ème} et dernière prorogation jusqu'au 13/10/2020

/ LFP Proximité V

(Avantage fiscal à l'entrée : 22%)

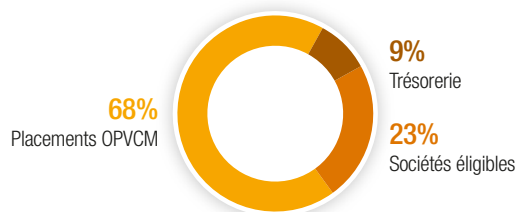
• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	0,50 €
• Valeur liquidative au 31/12/2019	0,31 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2019	0,81 €
• Evolution sur le semestre	12,50 %
• Evolution sur 1 an	12,50 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-19,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	3,00 %

Au 31 décembre 2019, le Fonds ne détient plus que des titres de la société Kandao dans son portefeuille. Au cours du semestre, le Fonds a cédé l'ensemble de ses titres détenus dans les sociétés Celog et Scentys (ex Presentia). Le Fonds a procédé à un remboursement partiel, d'un montant de 0,20 € par part, représentant 20% de la valeur nominale des parts (1 €). Cette opération a constitué la deuxième distribution de ce Fonds, portant le montant total distribué à 0,50 € par part et représentant 50% de la valeur nominale (1 €). Un courrier vous informant de la distribution partielle vous a été envoyé au mois de septembre 2019. Comme évoqué dans notre dernière Lettre d'information, le Fonds est entré en période de liquidation le 11 juin 2019 et les demandes de rachats de parts, y compris dérogatoires sont bloquées depuis cette date. Dans le cadre de la gestion de la fin de vie du Fonds, l'équipe d'investisseurs poursuit les démarches pour céder les titres de la dernière participation détenue. Le bilan final du Fonds ne sera toutefois connu qu'à l'issue de leurs cessions.

Distributions

Juin 2018	0,30 €
Septembre 2019	0,20 €
Total	0,50 €

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

2^{ème} et dernière prorogation jusqu'au 31/12/2020

Situation au 31 décembre 2019

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 Sélection Distribution

(Avantage fiscal à l'entrée : 18%)

• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	0,40 €
• Valeur liquidative au 31/12/2019	0,27 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2019	0,67 €
• Evolution sur le semestre	-1,47 %
• Evolution sur 1 an	-2,90 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-33,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-15,00 %

Au 31 décembre 2019, le Fonds détenait deux participations dans son portefeuille, Kandao et MDoloris. Au cours du semestre, le Fonds a effectué son premier remboursement partiel, d'un montant de 0.40 € par part, représentant 40% de la valeur nominale (1€). Un courrier vous informant de la distribution partielle vous a été envoyé au mois de septembre 2019. Nous vous rappelons que le Fonds est en pré-liquidation depuis le 1^{er} janvier 2019 et qu'aucun rachat de parts n'est autorisé pendant toute la durée de vie du Fonds, hors cas dérogatoires prévus par le règlement du Fonds : décès, invalidité, licenciement. Nous vous précisons que le Fonds a été prorogé une première fois jusqu'au 31 décembre 2020. Afin de préserver au mieux les intérêts des porteurs de parts et de céder les titres détenus dans les sociétés du portefeuille dans les meilleures conditions possibles, nous vous informons que le Fonds est prorogé pour une deuxième et dernière période d'un an, s'achevant le 31 décembre 2021.

Distributions

Septembre 2019	0,40 €
Total	0,40 €

Répartition de l'actif net



Caractéristiques juridiques et financières

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

2^{ème} et dernière prorogation jusqu'au 31/12/2021

/ Frais pour les porteurs de parts

de la gamme des Fonds ex-UFG-PE au 31/12/2019

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 €)									
			2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	1,03 0,25	0,9 0,28
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	58,58 32,56	31,19 39,01
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	0,69 0,25	0,67 0,29
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	0,72 0,30	0,81 0,35
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	83,66 32,45	67,16 36,72
FIP Diadème Patrimoine Flexible	2010	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés	98,30 3,60	83,22 9,06	70,24 14,16	59,83 18,91	56,97 23,81	57,13 28,45	69,18 32,98	66,67 37,25	54,56 40,67	38,24 43,84
FIP Diadème Patrimoine III	2010	Valeur liquidative + distribution Montant des frais cumulés		99,44 1,76	99,23 5,15	93,46 8,76	94,74 12,27	91,78 15,76	121,07 19,18	123,17 22,70	110,88 26,22	113,54 28,32

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.

/ Sociétés actives en portefeuille

		FCPI		FIP		FIP ISF	
		Major Trends Innovation	LFP Sélection Innovation	Major trends Proximité	LFP Proximité V	LFP Sélection Distribution	Diadème Patrimoine Flexible
AMOEBA	Solutions biologiques destinées au traitement des eaux		●				
ARCURE	Système de détection vidéo de piétons prêt à l'emploi, destiné aux engins industriels mobiles		●				
BMI System	Editeur de logiciels de transparence et de conformité	●	●				
HEROW (ex CONNECTHINGS)	Solutions de services mobiles sans contact à destination des villes	●		●		●	●
ELDIM	Fabrication d'équipements de mesure pour écrans plats et sources lumineuses		●				
ENERTIME	Solutions énergétiques innovantes fondées sur la thermodynamique		●				
KANDAO FINANCE (Même Sweet Môme)	Solutions de cours d'anglais pour les particuliers et les entreprises			●	●		●
MDOLORIS	Solutions permettant l'évaluation de la douleur des patients hospitalisés		●		●		
ONE UP	Editeur de logiciels de gestion intégrée		●				
QUADRILLE	Editeur de logiciels de distribution de contenus vidéo sécurisés		●				
SOMOS SEMICONDUCTOR	Conception de circuits intégrés de haute technologie à destination des communications mobiles		●				
VELOMOTION (Holland Bikes)	Vente, location de vélos et tours guidés			●		●	●

/ Durée de vie des Fonds

	2019	2020	2021
FCPI			
Major Trends Innovation**	Oct. 19	Oct. 20	
LFP Sélection Innovation*	Déc. 19	Déc. 20	Déc. 21
FIP			
Major Trends Proximité**	Oct. 19	Oct. 20	
LFP Proximité V**	Dec. 19	Dec. 20	
LFP Sélection Distribution*	Déc. 19	Déc. 20	Déc. 21
FIP ISF			
Diadème Patrimoine Flexible**	Juin 19	Juin 20	
Diadème Patrimoine III*	Sept. 19	Sept. 20	Sept. 21

Légende :

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

* Fonds en pré-liquidation
** Fonds en 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, ce qui lui permet de céder les participations de son portefeuille. La **liquidation** est une étape obligatoire dans la gestion de la fin de vie du Fonds et signifie que l'équipe de gestion œuvre à la cession des dernières participations restant au portefeuille.

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

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.

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, le FIP Sélection Distribution et Diadème Patrimoine III, aucun rachat de parts n'est autorisé pendant toute la durée de vie du Fonds, hors cas dérogatoires. Tous les rachats de parts, y compris dérogatoires des Fonds : Major Trends Innovation, Major Trends Proximité, FIP LFP Proximité V, et Diadème Patrimoine Flexible sont bloqués depuis leur date de mise en liquidation.

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,
- Les justificatifs du cas dérogatoire applicable,
- 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

/ Mention générale de l'AMF

Votre attention est attirée sur le fait que le montant de votre souscription 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 bénéficierez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la société de gestion. Cela dépendra notamment du respect par ce produit de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle vous le détiendrez, et de votre situation individuelle.

/ Avertissement général

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

— Une part significative du Fonds est investi dans des petites et moyennes entreprises non cotées. La valeur des 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 il investit. 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 et ne sont pas constantes dans le temps ».

— 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 XAnge Venture.

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 XAnge Venture – 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 XAnge Venture.

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

SIPAREX
/ XAnge Venture

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