

Lettre d'information

des Fonds ex UFG-PE de Siparex XAnge Venture / Activité 2^{ème} semestre 2020 /

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 2020, ainsi que les dernières actualités des portefeuilles des Fonds.

Nous vous présentons en page 2 de cette lettre d'information, dans la rubrique « Actualité du portefeuille », l'évolution de la société BMI System.

Depuis le début de la crise sanitaire liée au Covid-19, l'équipe d'investissement s'est mobilisée auprès des participations du portefeuille afin de leur apporter conseils et support dans cette période nécessitant agilité et adaptation.

Les opérations de cession se sont poursuivies au cours du second semestre, avec la cession des titres détenus par les Fonds dans les sociétés Amoeba, Herow (ex Connectings) et Velomotion.

La Société de Gestion continue de faire ses meilleurs efforts pour vendre les titres détenus dans les participations encore en portefeuille des Fonds.



Événements marquants sur la période :

Au cours de la période, les Fonds FIP ISF Diadème Patrimoine Flexible et FIP Major Trend Proximité ont été liquidés au mois de décembre 2020 et le FIP LFP Proximité V a effectué sa troisième distribution partielle au mois de décembre 2020.

Nous vous rappelons que les cinq Fonds présentés dans cette lettre sont entrés en période de liquidation. Toutes les demandes de rachat sont bloquées depuis la date de leur mise en liquidation.

L'objectif de notre Société de Gestion est de soutenir l'entrepreneuriat, développer l'innovation et contribuer au maintien et à la création d'emplois durables.

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 la société :

BMI SYSTEM

bmisystem®

BMI System est le leader français de l'édition de logiciels avec NAYACT pour la gestion de la Transparence et la Compliance pharmaceutique, ORYGA pour la gouvernance des Données à caractère personnel et la mise en conformité au Règlement général de protection des données européen (RGPD) et YALINEO, pour la mise en conformité en matière de lutte anti-corruption.

Ces logiciels peuvent être adaptés et utilisés par tout type de société et dans diverses industries notamment pharmaceutiques, pour gérer les contrats, les engagements de dépenses, la gestion des flux transfrontaliers ou la conformité aux réglementations locales.

MBI System est expert en matière de veille réglementaire en continue dans le monde entier et ses solutions sont utilisées dans plus de 50 pays.

En décembre 2020, Extens, un nouvel investisseur est entré au capital de BMI System afin d'accélérer sa croissance internationale et le développement notamment de dispositifs médicaux.

bmi-system.com

/ Sociétés actives en portefeuille au 31 décembre 2020

		FCPI	FIP	FIP ISF		
		Major Trends Innovation	LFP Sélection Innovation	LFP Proximité V	LFP Sélection Distribution	Diadème Patrimoine III
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	●	●			
ELDIM	Fabrication d'équipements de mesure pour écrans plats et sources lumineuses		●			
ENERTIME	Solutions énergétiques innovantes fondées sur la thermodynamique		●			
KANDAO FINANCE (Même Sweet Même)	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		●			

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 2020

**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	27,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2020	6,97 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2020	33,97 €
• Evolution sur le semestre	-1,51 %
• Evolution sur 1 an	-8,91 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-66,03 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-41,03 %

Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détient plus que des titres de la société BMI System dans son portefeuille. Vous trouverez des informations sur la société BMI System en page 2 de cette lettre. Comme évoqué dans la lettre précédente, la Société de Gestion a procédé à la cession des titres que le Fonds détenait dans la société Herow au début du second semestre 2020.

Vous avez reçu un courrier le 9 octobre 2020 qui vous informait de la réalisation de la seconde distribution partielle du Fonds, pour un montant de 7 € par part, réalisée le 30 octobre 2020. Ce versement représente 7 % de la valeur nominale des parts (100 €) et porte le montant total distribué à 27 € par part, représentant un remboursement de 27 % de la valeur nominale des parts A.

Nous vous rappelons que la société de gestion fait ses meilleurs efforts pour céder dans les meilleurs délais les titres détenus dans la société BMI System, dans l'intérêt des porteurs de parts, dans la mesure du possible, d'ici la fin du premier semestre 2021.

Après cette cession, la Société de Gestion procédera à la liquidation du Fonds et à la distribution des actifs. Vous en serez informé par courrier.

Nous vous rappelons que le Fonds est entré en période de liquidation le 11 juin 2019. Les demandes de rachats de parts, y compris dérogatoires sont bloquées depuis cette date.

Distributions

Mai 2019	20,00 €
Octobre 2020	7,00 €
Total	27,00 €

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, prorogable 3 fois 1 an	2010

**Fin des opérations de liquidation prévue
d'ici la fin du 1^{er} semestre 2021**



Situation au 31 décembre 2020

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 31/12/2020	1,01 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2020	1,01 €
• Evolution sur le semestre	6,32 %
• Evolution sur 1 an	12,22 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	1,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	19,00 %

Au 31 décembre 2020, le Fonds détient huit participations dans son portefeuille, dont la société BMI System pour laquelle vous trouverez des informations sur son évolution en haut de cette page.

Au cours du semestre, le Fonds a procédé à la cession définitive des titres qu'il détenait dans la société Amoeba. Comme évoqué dans la lettre précédente, nous vous rappelons que le Fonds a été prorogé pour une deuxième et dernière période d'un an, s'achevant le 31 décembre 2021.

Nous vous précisons également que le Fonds est entré en période de liquidation le 6 juillet 2020. Les demandes de rachats de parts, y compris dérogatoires, sont bloquées depuis la date d'envoi du courrier, le 1^{er} juillet 2020.

Dans le cadre de la gestion de la fin de vie du Fonds, l'équipe d'investissement poursuit ses démarches pour céder les titres des participations détenues. Le bilan final ne sera connu qu'après la liquidation totale du Fonds.

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 2020

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	0,65 €
• Valeur liquidative au 31/12/2020	0,11 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2020	0,76 €
• Evolution sur le semestre	-2,56 %
• Evolution sur 1 an	-6,17 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-24,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-2,00 %

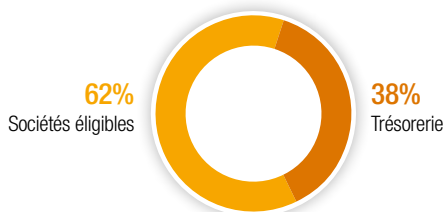
Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détient plus que des titres de la société Kandao dans son portefeuille. Vous avez reçu un courrier le 9 décembre 2020 qui vous informait de la réalisation d'une troisième distribution partielle d'un montant de 0,15 € par part effectuée le 11 décembre 2020. Ce versement représente 15 % de la valeur nominale des parts (1 €) et porte le montant total distribué à 0,65 € par part, soit un remboursement de 65 % de la valeur nominale des parts A. Nous vous rappelons que la Société de Gestion fait ses meilleurs efforts pour céder dans les meilleurs délais les titres détenus dans la société Kandao, dans l'intérêt des porteurs de parts, dans la mesure du possible, d'ici le 31 décembre 2021. Après cette cession, la Société de Gestion procédera à la liquidation du Fonds et à la distribution des actifs. Vous en serez informé par courrier.

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.

Distributions

Juin 2018	0,30 €
Septembre 2019	0,20 €
Décembre 2020	0,15 €
Total	0,65 €

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

Fin des opérations de liquidation prévue
d'ici le 31 décembre 2021

/ LFP Sélection Distribution

(Avantage fiscal à l'entrée : 18%)

• Valeur de souscription	1,00 €
• Distributions totales	0,40 €
• Valeur liquidative au 31/12/2020	0,22 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2020	0,62 €
• Evolution sur le semestre	-1,59 %
• Evolution sur 1 an	-7,46 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-38,00 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	-20,00 %

Au 31 décembre 2020, le Fonds détient encore deux participations dans son portefeuille dans les sociétés Kandao et MDoloris.

Nous vous rappelons que le Fonds a été prorogé pour une deuxième et dernière période d'un an, s'achevant le 31 décembre 2021.

Comme évoqué dans la lettre précédente, nous vous précisons que le Fonds est entré en période de liquidation le 6 juillet 2020 et que les demandes de rachats de parts, y compris dérogatoires, sont bloquées depuis la date d'envoi du courrier, le 1^{er} juillet 2020.

Dans le cadre de la gestion de la fin de vie du Fonds, l'équipe d'investissement poursuit les démarches pour céder les titres des participations encore détenues. Le bilan final ne sera connu qu'après la liquidation totale du Fonds.

Distributions

Septembre 2019	0,40 €
Total	0,40 €

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

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

Situation au 31 décembre 2020

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	95,00 €
• Valeur liquidative au 31/12/2020	17,07 €
• Valeur liquidative + distributions au 31/12/2020	112,07 €
• Evolution sur le semestre	0,02 %
• Evolution sur 1 an	-1,29 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	12,07 %
• Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	47,07 %

Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détient plus que des titres de la société Kandao dans son portefeuille.

Au cours du semestre, le Fonds a procédé à la cession définitive des titres qu'il détenait dans les sociétés Herow et Velomotion.

La Société de Gestion du Fonds a entrepris, depuis plusieurs mois, de nombreuses démarches et négociations en vue de céder les titres détenus dans la dernière participation, la société Kandao.

Une fois la participation du Fonds dans la société cédée, la Société de Gestion sera en mesure de procéder à la liquidation du Fonds et à la distribution des actifs. Vous en serez informé par courrier, le 1^{er} juillet 2020.

Nous vous rappelons que le Fonds a été prorogé pour une troisième et dernière période d'un an, s'achevant le 30 septembre 2021.

Nous vous précisons également que le Fonds est entré en période de liquidation le 6 juillet 2020. Les demandes de rachats de parts, y compris dérogatoires, sont bloquées depuis la date d'envoi du courrier.

Distributions

Jun 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



/ Frais pour les porteurs de parts

de la gamme des Fonds ex-UFG-PE au 31/12/2020

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 €)									
			2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
FCPI LFP Sélection Innovation	2012	Valeur liquidative + distribution			0,99	0,96	1,33	1,31	1,29	1,03	0,9	1,01
		Montant des frais cumulés			0,05	0,09	0,13	0,17	0,22	0,25	0,28	0,31
FCPI Major Trends Innovation	2010	Valeur liquidative + distribution	97,85	92,98	85,07	88,19	84,96	80,62	74,35	58,58	31,19	33,97
		Montant des frais cumulés*	5,10	9,16	13,21	17,28	21,34	25,13	28,90	32,56	39,01	41,56
FIP LFP Sélection Distribution	2012	Valeur liquidative + distribution			0,95	0,94	0,93	0,87	0,79	0,69	0,67	0,62
		Montant des frais cumulés			0,05	0,09	0,13	0,18	0,22	0,25	0,29	0,31
FIP LFP Proximité V	2011	Valeur liquidative + distribution		0,99	0,92	0,90	0,82	0,82	0,85	0,72	0,81	0,76
		Montant des frais cumulés		0,04	0,09	0,13	0,17	0,21	0,26	0,30	0,35	0,39
FIP Diadème Patrimoine III	2010	Valeur liquidative + distribution	99,44	99,23	93,46	94,74	91,78	121,07	123,17	110,88	113,54	112,07
		Montant des frais cumulés	1,76	5,15	8,76	12,27	15,76	19,18	22,70	26,22	28,32	29,21

*pour le FCPI Major Trends Innovation les montants mentionnés dans le tableau ci-dessus incluent les honoraires des commissaires aux comptes, frais dépositaire et frais valorisateur.

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.

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.

Pour toute demande d'ordre administratif, vous pouvez contacter le service clients de **La Française AM**

Par courrier :

Service Produits Nominatifs 128 boulevard Raspail - 75006 Paris

Par téléphone :

01 44 56 10 00

Par e-mail :

produitsnominatifs@lafrancaise-group.com



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.

/ 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
investing together

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 1 285 200 € - 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