



XAnge

Siparex XAnge Venture

LETTRE ANNUELLE FCPI SIPAREX INNOVATION 2015

AU 31 MARS 2023

Cher Souscripteur,

Nous avons le plaisir de vous adresser la Lettre Annuelle du FCPI Siparex Innovation 2015 dans laquelle vous trouverez le détail de l'activité du Fonds.

Lors de l'exercice 2022/2023, le Fonds a procédé à la cession définitive des titres qu'il détenait dans les sociétés Amoeba, Enertime, Herow et OneUp en 2022, puis Mdoloris en 2023.

Au 31 mars 2023, le Fonds détient cinq participations actives dans son portefeuille.

Dans la section « Focus Participations » en page 2 de cette lettre annuelle, nous vous présentons la cession de la société Enertime ainsi que celle de la société OneUp.

Un courrier vous a été envoyé le 9 novembre dernier vous informant d'une distribution partielle d'un montant de 35 € par part A, qui vous a été versée le 14 novembre 2022. Cette somme représente 7% de la valeur nominale des parts (500 €).

Afin de préserver au mieux les intérêts des porteurs de parts et de céder les titres des sociétés du portefeuille du Fonds dans les meilleures conditions possibles, la Société de Gestion a, en accord avec le dépositaire, décidé de proroger la durée de vie du Fonds pour une troisième et dernière période d'un an s'achevant le 31 décembre 2024 conformément au règlement du Fonds.

Nous vous rappelons que depuis le 1^{er} janvier 2021, la Société de Gestion a pris la décision exceptionnelle d'appliquer une décote de 25% supplémentaire sur l'assiette de calcul des commissions de gestion sur les exercices 2021, 2022 et 2023, et à compter du 1^{er} janvier 2024, dans le cas où le FCPI serait prorogé pour une dernière année, de renoncer à la perception de sa commission de gestion sur le Fonds.

L'équipe de gestion met tout en œuvre pour céder les titres détenus dans ces sociétés, au mieux des intérêts des porteurs de parts. Après établissement des comptes de liquidation sous contrôle des Commissaires aux Comptes, le Fonds procédera à la distribution de la totalité de son actif.

Vous en serez informé par courrier.

Nous vous remercions de votre confiance.

L'équipe de gestion

Retrouver 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.*

1 — PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Avec un savoir-faire éprouvé depuis 1999 dans la gestion de Fonds de défiscalisation du lancement à la clôture, notre équipe, qui dispose d'une expertise spécifique dans les domaines du numérique, des technologies avancées à usage industriel (cleantech, optique etc...) et de l'impact, a un rôle d'accompagnement qui va au-delà de la participation financière. Elle apporte son expérience technologique et ouvre également aux PME innovantes l'accès au réseau de partenaires et d'investisseurs du Groupe Siparex, tout en accompagnant les dirigeants dans leur stratégie de développement.

Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital dont l'objectif est de renforcer les fonds propres des entreprises innovantes non cotées présentant des perspectives de croissance. L'équipe de gestion est chaque jour mobilisée afin de sélectionner rigoureusement et d'accompagner dans la mise en œuvre de leur stratégie les entreprises qui présentent les meilleures opportunités d'évolution, sans que cet accompagnement ne constitue en aucun cas une garantie de succès ou de performance.

2 — FOCUS PARTICIPATIONS

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 le Fonds détient des participations.

CESSIONS

ONEUP

OneUp est un éditeur de logiciel de gestion destiné aux petites entreprises, offrant des fonctionnalités innovantes pour faciliter la facturation, la gestion des stocks et la comptabilité. Cette plateforme tout-en-un permet aux équipes de gagner du temps et de travailler efficacement sans avoir à jongler entre plusieurs applications.

Grâce à sa technologie basée sur l'intelligence artificielle, OneUp propose des fonctionnalités avancées telles que les prévisions de trésorerie et l'édition des factures. Les données fournies par OneUp permettent d'intégrer directement les informations bancaires dans le système de gestion comptable du client.

Fort de plus de 800 000 utilisateurs répartis dans 50 pays. OneUp a connu une croissance significative. Le Fonds, qui avait investi dans la société en 2009, a revendu ses titres à la direction de l'entreprise.



MDOLORIS

Lancée en 2010, Mdoloris est une start up lilloise spécialisée dans la mesure de la douleur. Sa technologie innovante permet d'évaluer en continu le niveau de confort ressenti du patient, qu'il soit conscient ou pas et de le retranscrire sur un moniteur. Elle répond au besoin de prise en charge de la souffrance des patients, notamment ceux qui sont anesthésiés et qui ne peuvent pas communiquer.

L'analyse des données permet aux médecins de mieux doser l'utilisation des antidouleurs. La start up gère

maintenant plus de 4 000 appareils utilisés principalement dans les hôpitaux et les cliniques, dans plus de 76 pays.

Dans le cadre de son développement, MDoloris compte commercialiser à partir de l'été 2023, un textile intelligent, permettant de mesurer en temps réel le degré de confort du patient. Les données analysées sont ensuite disponibles sur un smartphone. Un process de cession partielle de notre participation est en cours.

Les performances du Fonds sont directement liées à celles des entreprises dans lesquelles il investit, qui pourront être positives ou négatives.

—
Avantage fiscal
à l'entrée**

—
IR 18 %
—

3 — FCPI SIPAREX INNOVATION 2015

** sous réserve de respecter
les conditions fiscales et notamment
la durée de détention

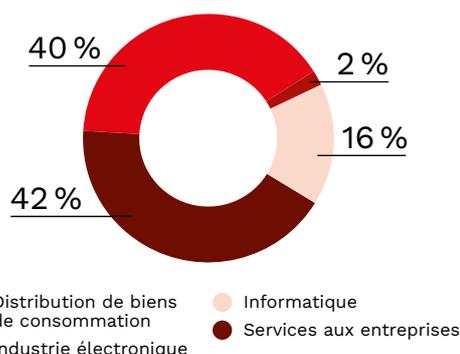
SITUATION AU 31 MARS 2023

Actif net du Fonds au 31/03/23	786 289,00 €
Valeur de souscription	500,00 €
Distributions totales	35,00 €
Valeur liquidative au 31/03/23	45,03 €
Valeur liquidative + distributions au 31/03/23	80,03 €
Évolution sur 1 an	-45,36 %
Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)*	-83,99 %
Évolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)*	-65,99 %

* hors droit d'entrée

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Nous vous rappelons que le Fonds est un placement non garanti en capital.

RÉPARTITION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE



PARTICIPATIONS ACTIVES DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023

ACCEDIAN	Solutions de mesure de la performance des infrastructures et des trafics réseaux
BMI SYSTEM	Editeur de logiciels de transparence et de conformité
MDOLORIS	Soutions permettant l'évaluation de la douleur des patients hospitalisés
QUADRILLE	Éditeur de logiciels de distribution de contenus vidéo sécurisés
SOMOS SEMICONDUCTOR	Conception de circuits intégrés de haute technologie à destination des communications mobiles

Autres placements — Conformément à la stratégie du Fonds, le solde des actifs peut être investi dans des placements de trésorerie et notamment des OPCVM monétaires.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR 0012023190	Date de fin de vie minimum	31/12/2021
Agrément AMF	FCI20140022	Date de fin de vie maximum	31/12/2024
Date de création	01/12/2014	Rachats de parts bloqués jusqu'à la fin de vie du Fonds prorogations incluses sauf dans les cas dérogatoires (2).	
Durée de vie	7 ans		
Prorogation éventuelle (1)	3 ^{ème} et dernière prorogation en cours.		

(1) La durée de vie du Fonds pourra être prorogée sur décision de la Société de Gestion. Cette décision de prorogation sera prise trois mois au moins avant l'expiration de la durée de vie du Fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts au moins trois mois avant l'échéance de sa durée initiale ou d'une précédente prorogation. Elle sera par ailleurs portée à la connaissance de l'AMF et du Dépositaire. (2) Aucune demande de rachats 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. A titre exceptionnel, les demandes de rachats de parts qui interviennent avant l'expiration de ce délai sont acceptées dès lors qu'elles sont liées à un accident de la vie : invalidité (correspondant au classement dans la deuxième ou la troisième des catégories prévues à l'article L. 341-4 du Code de la Sécurité Sociale), décès ou licenciement du porteur de parts ou de son conjoint soumis à une imposition commune. Les rachats de parts sont réalisés sur la base de la valeur liquidative semestrielle qui suit la demande de rachat. Les dates d'établissement des valeurs liquidatives, et corrélativement, les dates d'exécution des ordres de rachats de parts sont en date du 31 mars et du 30 septembre.

FRAIS POUR LES PORTEURS DE PARTS DE LA GAMME DES FCPI SIPAREX INNOVATION

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	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 €)										
			31/03 2013	31/03 2014	31/03 2015	31/03 2016	31/03 2017	31/03 2018	31/03 2019	31/03 2020	31/03 2021	31/03 2022	31/03 2023
FCPI SIPAREX INNOVATION 2010	2009	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés	513,41 66,76	516,77 86,34	479,89 105,35	492,91 126,28	487,26 137,52	449,91 147,91	449,49 159,57	410,98 165,03	439,92 171,78	394,22 176,18	372,70 178,43
FCPI SIPAREX INNOVATION 2012	2011	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés	445,44 30,09	440,18 50,90	399,29 70,71	424,93 90,16	438,34 110,13	441,17 130,89	428,55 153,72	276,03 167,96	284,31 176,71	160,05 183,62	161,28 183,76
FCPI SIPAREX INNOVATION 2013	2012	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés		495,16 29,37	477,64 49,19	656,65 70,16	620,10 89,62	650,18 109,66	635,91 132,08	559,83 152,27	586,02 172,14	542,60 191,76	292,32 199,02
FCPI SIPAREX INNOVATION 2014	2013	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés			470,60 30,70	655,50 51,34	624,12 73,11	382,22 96,07	354,87 117,67	241,63 142,45	253,43 165,04	239,50 177,93	175,14 185,24
FCPI SIPAREX INNOVATION 2015	2014	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés				546,61 27,76	472,43 49,38	305,60 72,00	287,81 93,11	159,13 115,88	165,86 138,25	146,47 154,54	80,03 166,04
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2016	2015	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés					476,05 28,13	401,32 49,24	447,07 70,43	396,08 91,92	422,16 113,55	372,37 134,94	279,80 155,50
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2017	2016	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés						440,61 27,95	430,58 49,24	391,21 70,95	440,51 92,27	429,64 113,42	394,78 133,57
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2018	2017	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés						490,67 6,21	474,32 33,02	426,48 54,40	439,94 75,52	646,77 97,69	526,25 119,56
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2019	2018	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés							496,57 5,43	468,83 30,26	461,36 49,97	675,78 67,32	582,38 82,25
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2020	2019	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés									479,46 25,09	513,35 44,41	520,77 60,93
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2021	2020	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés										478,65 25,59	458,06 45,42
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2022	2021	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés											464,12 26,63

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 applicables aux Fonds mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

AVERTISSEMENT

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 détenez et de votre situation individuelle.

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

- Une part significative du Fonds est investie 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 ».

- 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, votre Conseiller se tient à votre disposition.

XAnge

Siparex XAnge Venture

5 rue Feydeau, 75002 Paris
T. 01 53 93 02 20
serviceclients@siparex.com

siparexfondsfiscaux.com
xange.fr

Société par actions simplifiée au capital de 1 372 800 € - 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