



XAnge

Siparex XAnge Venture

LETTRE ANNUELLE FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2018

AU 31 MARS 2021

Cher Souscripteur,

Nous avons le plaisir de vous adresser la Lettre Annuelle du FCPI Siparex XAnge Innovation 2018 dans laquelle vous trouverez le détail de l'activité du Fonds.

Conformément à son statut juridique, le FCPI Siparex XAnge Innovation 2018 a pour objectif de gestion d'être investi à hauteur de 70 % de son actif dans de jeunes sociétés qui ont de fortes perspectives de croissance et développent des produits innovants.

Lors de l'exercice écoulé, le Fonds a poursuivi la constitution de son portefeuille en réalisant deux nouveaux investissements dans les sociétés Epigene labs et Equanum (La Ruche qui dit Oui). Il a également procédé à huit réinvestissements dont les sociétés Aerospacelab et AB Tasty.

Au 31 mars 2021, le Fonds détient dix-sept participations actives dans son portefeuille. Dans la section « Focus Participations » en page 2 de cette lettre annuelle, nous vous présentons l'évolution des sociétés Aerospacelab et AB Tasty.

L'équipe d'investissement suit activement l'ensemble des participations du Fonds et poursuit la recherche de création de valeur au mieux des intérêts des porteurs de parts.

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.

ÉVOLUTIONS

AEROSPACELAB



Aerospacelab est le leader européen de l'intelligence géospatiale et la commercialisation de microsatellites. Avec une capacité de production de 24 satellites par an, elle met à disposition des institutions et des sociétés, une solution clef en main leur permettant de concevoir et de lancer leur propre satellite à moindre coût et d'analyser les informations collectées.

Ses solutions innovantes, basées sur l'intelligence géospatiale, analysent la multitude de données générées par ses propres satellites ou issue de sources externes afin de créer des informations à valeur ajoutée notamment grâce à la géolocalisation.

Cette technologie est utilisée dans divers domaines comme la chaîne d'approvisionnement en Énergie (gaz, pétrole) dans le cadre de la surveillance des activités et du niveau de stock des raffineries, l'agriculture afin d'améliorer les prévisions de production ou la sécurité nationale pour détecter les menaces, contrôler les frontières etc.

C'est un outil d'aide à l'analyse et à la prise de décisions stratégiques grâce à des informations collectées en temps réel.

En constante croissance depuis sa création en 2018, la société emploie aujourd'hui 70 collaborateurs.

AB TASTY



Fondée en 2011, la start up française AB Tasty est implantée dans 6 pays et met à la disposition de ses clients une plateforme dotée d'outils d'intelligence artificielle et d'automatisation intégrés permettant aux sites internet de tester et d'améliorer l'efficacité de leurs pages.

Elle permet ainsi à 900 marques – Interflora, LVMH, Jaguar, Eurosport ... - d'offrir des expériences digitales adaptées à leurs besoins. Après avoir intégré la French Tech 120 il y a un an, AB Tasty vient de franchir un nouveau cap en intégrant le Next 40, un indice qui rassemble les meilleures entreprises technologiques françaises.

Fort d'une équipe de 225 collaborateurs, AB Tasty est désormais établie bien au-delà des frontières de l'hexagone – États-Unis, Singapour, Espagne, Allemagne etc.

La société vient de lancer avec succès une nouvelle application, « Flagship » by AB Tasty, qui rencontre un accueil particulièrement vif aux États-Unis. Flagship apporte aux équipes « produits » un tableau de bord dynamique pour centraliser le suivi des fonctionnalités d'un site internet.

L'objectif est de centrer la stratégie « produits » sur les utilisateurs afin d'offrir une expérience en ligne aussi fluide et efficace que possible.

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

3 — FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2018

—
Avantage fiscal
à l'entrée**

IR 18 %
—

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

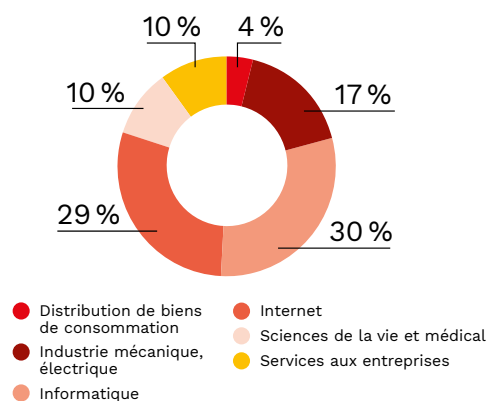
SITUATION AU 31 MARS 2021

Actif net du Fonds au 31/03/21	26 936 231,00 €
Valeur de souscription	500,00 €
Distributions totales	- €
Valeur liquidative au 31/03/21	439,94 €
Valeur liquidative + distributions au 31/03/21	439,94 €
Évolution sur 1 an	3,16 %
Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)*	-12,01 %
Évolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)*	5,99 %

* 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 2021

360LEARNING	Solution de formation en ligne pour la clientèle d'entreprise
AB TASTY	Solution permettant aux sites internet de tester et d'améliorer l'efficacité de leurs pages
AEROSPACELAB	Production de petits satellites et solutions de service de surveillance
AGRICOOOL	Solution d'agriculture verticale hors sol à l'intérieur de conteneurs
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
DOLEAD	Solution permettant l'optimisation de campagnes publicitaires en ligne
EPIGENE LABS	Plateforme de données pour assister les chercheurs en cancérologie
EQUANUM (LA RUCHE QUI DIT OUI)	Plateforme d'e-commerce dédiée aux produits d'alimentation locaux
EVANEOS	Site internet de vente de voyages personnalisés
HABX	Plateforme permettant aux acquéreurs de logements neufs de les personnaliser
HOMEREZ	Service en ligne de location de résidences secondaires
MDOLORIS	Soutiens permettant l'évaluation de la douleur des patients hospitalisés
MIRSENSE	Fabricant de capteurs pour l'analyse de la qualité de l'air et du gaz dans les milieux industriels et de la défense
REELEVANT	Solution de gestion des campagnes marketing de masse
TREEFROG	Production de masse de cellules souches
WANDERCRAFT	Exosquelette entre autres pour les personnes parapalégiques et myopathes

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 0013270048	Date de fin de vie minimum	31/12/2024
Agrément AMF	FCI20170009	Date de fin de vie maximum	31/12/2027
Date de création	31/12/2017	Rachats de parts bloqués jusqu'à la fin de vie du Fonds prorogations incluses ⁽²⁾	
Durée de vie	7 ans		
Prorogation éventuelle ⁽¹⁾	3 x 1 an		

⁽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 2012	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
FCPI SIPAREX INNOVATION 2010	2009	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés	475,85 45,67	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
FCPI SIPAREX INNOVATION 2011	2010	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés	472,68 30,86	461,63 47,32	439,30 66,22	477,89 87,76	446,92 107,83	473,72 126,55	387,24 145,13	406,05 164,79	379,35 174,03	328,01 180,26
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
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
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
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
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
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
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2018	2017	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés								474,32 33,02	426,48 54,40	439,94 75,52
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2019	2018	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés									468,83 30,26	461,36 49,97
FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2020	2019	Valeur liquidative + distributions Montant des frais cumulés										479,46 25,09

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.

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 détiendrez 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

27, rue Marbeuf - 75008 Paris
T. 01 53 93 00 90
serviceclients@siparex.com

siparexfondsfiscaux.com
xange.fr

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