

Lettre d'information

Activité 1^{er} semestre 2012

des fonds ex UFG-PE de Siparex Proximité Innovation

EDITO

Une Economie en panne

Force est de constater que depuis des années tous les commentateurs ne parlent que de "La crise" alors même que PIB et pouvoir d'achat progressaient... mais aujourd'hui nous y sommes : la croissance est devenue atone depuis plusieurs trimestres, recouvrant des situations variées pour les entreprises : certaines se restructurent, d'autres progressent et tout spécialement celles qui innovent ou sont présentes sur les marchés étrangers.

Cette situation se retrouve dans les valeurs liquidatives des fonds sous gestion qui connaissent pour les plus anciens d'entre eux des variations semestrielles positives ou négatives, faibles ; les plus récents étant pour leur part en baisse plus significative, aucune revalorisation n'étant effectuée du fait de la jeunesse de leur portefeuille.

A noter que les perspectives actuelles de cession de certaines participations permettront d'envisager de nouvelles distributions dans les prochains mois.

Dans cette période difficile mais riche en opportunités UFG-Siparex s'intègre plus fortement au sein du Groupe Siparex en fusionnant avec les activités Innovation de ce dernier, renforçant par la même son impact sur le marché.

par Denis Rodarie,
Co-Président du Directoire



DÉCRYPTAGE

UFG-Siparex s'intègre davantage dans le Groupe Siparex et devient Siparex Proximité Innovation

Deux ans après un rapprochement entre UFG PE, filiale dédiée au capital investissement de La Française AM, et le Groupe Siparex, les 2 actionnaires ont souhaité constituer un acteur français majeur de l'investissement dans les entreprises innovantes et les PME régionales.

Après accord de l'AMF, UFG-Siparex et Sigefi Venture Gestion, société du Groupe Siparex spécialisée dans le financement de l'innovation ont fusionné le 12 septembre 2012. Le Groupe Siparex devrait apporter en outre au nouvel ensemble la gestion d'un FCPR institutionnel spécialisé dans le capital de proximité à Paris et dans le Nord de la France.

Cette opération donne naissance à une nouvelle entité qui réunit une vingtaine de collaborateurs dont 14 investisseurs spécialisés tant dans l'innovation que dans l'investissement régional et gère 35 fonds (FCPR, FIP, FCPI et SCR) pour une clientèle de particuliers et pour une clientèle institutionnelle, représentant 400 millions d'euros.

Le Groupe Siparex détient dorénavant la majorité du capital de Siparex Proximité Innovation au côté de la Française AM qui détient 46,5 % du capital et avec qui les relations sont inchangées tant dans le domaine de la commercialisation des fonds que dans le cadre de la gestion des actifs de la poche spécialisée. La continuité de la gestion des fonds existants sera donc assurée par une équipe renforcée dans le cadre d'un partenariat consolidé.



Siparex
Siparex Proximité Innovation

LES NOUVELLES PRISES DE PARTICIPATIONS sur le premier semestre 2012

L'équipe a réalisé sur le premier semestre 2012, des prises de participation dans plusieurs sociétés en développement, parmi lesquelles :

Ideal Connaissances

Ideal Connaissances a pour vocation d'accompagner le partage des connaissances des collectivités territoriales et de leurs prestataires sur tous leurs domaines de compétences (solidarité, développement du territoire, environnement, sécurité, etc) en se positionnant comme le médiateur des pratiques existantes et émergentes.

Quels atouts vous ont incité à investir dans cette société ?

Ideal Connaissances qui réalise 4,2 M€ de chiffre d'affaires est devenue un acteur innovant et reconnu de la formation et du partage des connaissances entre les collectivités territoriales.

Créée en 2007, cette société est issue du réseau Ecothek lancé en 1985 par Philippe Boyer en partenariat avec le Ministère de l'Environnement. Convaincue de la nécessité de capitaliser l'intelligence collective, Ideal Connaissances, pionnière dans la mutualisation des connaissances, a fondé les premiers réseaux professionnels des collectivités territoriales. Pour répondre à leurs besoins quotidiens, la société a développé 2 activités principales :

- l'animation de plus de 40 communautés professionnelles rassemblant environ 40.000 utilisateurs via sa plateforme technologique web qui met à disposition une base importante d'informations (documents, forums, questions/réponses) ;
- la formation professionnelle des collectivités avec la mise en relation physique via des séminaires de formation (en présentiel ou à distance, 180 par an, de 30 à 120 personnes) et l'organisation de colloques nationaux (25 par an, 150 à 5 000 participants).

De quelle nature est votre engagement aux côtés de la société ?

La société vient de procéder à un renforcement de ses fonds propres pour un montant total de 1,35 M€ avec une entrée au capital de l'équipe à hauteur de 500 K€. Cette augmentation de capital vise aujourd'hui à renforcer les usages et les services de sa plateforme communautaire web et à accroître la force commerciale de la société. Ideal Connaissances est intégré au portefeuille des FIP Diadème Patrimoine Flexible, Diadème Patrimoine III et Major Trends Proximité.

Holland Bikes

Active sur le marché français depuis 2002, Holland Bikes propose sur internet et dans ses points de vente repartis sur le territoire un large choix de vélos et d'accessoires de qualité, ainsi qu'un service professionnel d'entretien et de réparation toutes marques. La société fait de "la promotion de l'art Hollandais de bien vivre à vélo au quotidien" son cœur de métier.

Pourquoi la société a-t-elle attiré l'attention de l'équipe ?

Holland Bikes commercialise des vélos classiques et vélos à assistance électrique exclusivement de marques hollandaises de très grande qualité avec qui la société a des accords de distribution exclusive. La double culture hollandaise et française des équipes, véritable atout de la société, lui permet d'adapter l'offre de vélos hollandais aux besoins du marché français de façon optimale. Face à une concurrence encore atomisée ou non spécialisée sur le segment "mobilité urbaine" du cycle, Holland Bikes entend tirer parti de l'augmentation en France de la pratique du vélo de ville, dynamisée par des initiatives telles que les systèmes de vélo en libre-service (Vélib' à Paris, Velo'v à Lyon...). Nous avons apprécié la qualité et la complémentarité des dirigeants ainsi que le positionnement de la marque et la volonté des dirigeants de la promouvoir avec la construction d'un réseau propre.

Quelles sont les perspectives de développement de la société ?

Holland Bike est actuellement constituée d'un réseau de cinq magasins en propre avec des surfaces moyennes de 100m² implantés à Paris, Lyon, Dijon, Nice et l'Île de Ré ainsi que de 25 magasins "partenaires". En 2011, l'activité distribution a généré un chiffre d'affaires de 2 M€ d'euros auprès des magasins "partenaire" et de détaillants indépendants. La société cherche à développer son activité à travers les services et notamment la mise en place d'une assurance intégrée dans le prix d'achat et d'une garantie de 10 ans. Par ailleurs, la société souhaite accroître son réseau de distribution avec l'objectif d'ouvrir une quinzaine de points de vente dans les 5 prochaines années.

Afin d'accompagner le développement de Holland Bikes et de nourrir son ambition, à savoir "devenir un important groupe de distribution dans le vélo de ville", l'équipe est entrée avant l'été au capital de la société à hauteur de 750 000€ aux côtés d'un autre fonds : Développement & Partenariat sur un financement total de 1,5M€. Holland Bikes est intégré dans les portefeuilles des FIP Diadème Patrimoine Flexible, Diadème Patrimoine III et Major Trends Proximité. »



RETOUR sur une introduction en bourse remarquée

EOS Imaging

Dans quel secteur la société EOS Imaging est-elle active ?

Spécialiste de l'imagerie médicale des os et des articulations en 3D, EOS Imaging conçoit, développe et commercialise EOS®, un dispositif médical d'imagerie révolutionnaire et breveté, fondé sur les travaux du Prix Nobel de Physique Georges Charpak. Ce savoir-faire radicalement innovant intervient dans la chaîne du traitement des principales maladies ostéo-articulaires (hanches, genoux, dos) et des chirurgies orthopédiques qui leur sont associées. Basé à Paris, le groupe a obtenu les autorisations de mise sur le marché dans 30 pays, dont les États-Unis, le Canada, l'Australie et une partie de l'Union Européenne. Plus de 150 000 examens EOS ont déjà été réalisés. Au total, une cinquantaine de sites sont actuellement équipés de cet appareil, dont une vingtaine en France.

Pourquoi EOS Imaging a-t-elle choisi de se financer sur le marché Euronext ?

La société vient de réussir son introduction en bourse le 15 février 2012 sur le marché réglementé de NYSE Euronext et a levé à cette occasion 38 M€. Le succès de cette première introduction de l'année est une reconnaissance de la qualité du système d'imagerie d'EOS Imaging et de son large potentiel de marché. Les fonds levés serviront à soutenir l'expansion commerciale de la société, à savoir accélérer sa présence à l'international sur les marchés existants et de nouvelles zones géographiques. Cette entreprise, baptisée auparavant Biospace Med et fondée en 2001 par Georges Charpak, a ainsi été valorisée par le marché à 120 M€.

Concrètement, pouvez-vous dresser un premier bilan de cette introduction en bourse ?

Grâce à cette levée de fonds significative, la société a signé récemment deux accords de distribution exclusive en Italie et à Singapour et a enregistré une croissance de ses ventes de +18,9 % au 1^{er} semestre 2012 avec 2,3 M€ de chiffre d'affaires comparée au 1^{er} semestre 2011. EOS Imaging a également pu renforcer rapidement sa structure commerciale sur le territoire américain à la fois en direct et indirect. Actionnaire depuis 2005, l'équipe réalisera comme convenu un désinvestissement progressif de cette société à partir de la fin de l'année 2012.

RETOUR SUR LES CESSIONS RÉALISÉES sur le premier semestre 2012

Financière Lynx

Forte d'une expertise pointue et reconnue dans le domaine du conseil opérationnel en réduction des dépenses Marketing & Communication, la société Lynx Conseil est devenue rapidement une référence sur son secteur et a constitué de solides références auprès d'une clientèle d'annonceurs Grand Comptes et de PME diversifiées (distribution, pharma, édition, télécoms, industrie, etc...).

L'équipe avait investi dans la société en février 2010 pour un montant total de 2,5 M€ et réalise ainsi un multiple global de 1.9 fois son investissement et un TRI de 33 % (taux annualisés). Cet investissement a pu aider la société à structurer son organisation, ses outils de reporting pour absorber son fort développement et accompagner la forte croissance du marché. L'opération de sortie avait pour but de faire entrer un nouvel investisseur pour accompagner la nouvelle phase de développement de la société, de sécuriser une partie du patrimoine des fondateurs et de faire monter au capital de nouveaux collaborateurs clés.

STRATÉGIE d'investissement

De manière générale, pour ouvrir droit à une économie d'impôt, nos fonds sont investis dans des sociétés dont l'éligibilité est déterminée selon des critères variant en fonction de la nature de ces fonds. Ils sont dédiés aux entreprises de croissance innovantes pour les FCPI (Fonds Communs de Placement dans l'Innovation) et aux entreprises régionales pour les FIP (Fonds d'Investissement de Proximité), pour une part qui varie entre 60 % et 80 % de leur actif. Le solde est placé selon les stratégies jugées les plus opportunes au moment de la création de ces fonds, mais toujours avec plus de prudence relativement à la part "éligible" à la réduction d'impôt, jugée plus risquée. A titre d'exemple, nos premiers fonds sont largement investis dans l'immobilier ; son rendement de l'ordre de 5 % par an a été favorable à ces fonds sur la période. La part hors quota des autres fonds est investie par notre partenaire La Française des Placements, qui dispose d'une délégation de gestion. Ses investissements sont intervenus dans des OPCVM choisis selon une allocation dépendant de la macroéconomie au moment de la constitution de ce hors quota.

Les principales caractéristiques de nos fonds pour la partie "éligible" à la réduction d'impôt sont :

FCPI

Nos FCPI sont tous des fonds ouvrant droit à une réduction d'impôt sur le revenu et, pour la part éligible, sont investis dans des entreprises qui fondent leur croissance sur l'innovation. Elles peuvent évoluer dans le secteur des technologies ou dans des secteurs plus traditionnels dans lesquels elles introduisent des

offres nouvelles ou proposent de nouveaux modes de consommation. Si nos premiers fonds étaient largement investis dans de très jeunes entreprises plus technologiques qu'innovantes (Diadème Innovation I à V), les suivants apportent des capitaux à des entreprises plus développées.

FIP - Impôt sur le Revenu

Ouvrant droit à une réduction d'impôt sur le revenu, nos FIP sont dédiés aux entreprises de même taille que les FCPI, mais pas nécessairement tournés vers des projets de développement assis sur l'innovation. En revanche, ces fonds interviennent spécifiquement dans certaines régions françaises. Tous investissent en Ile-de-France, à laquelle s'ajoutent soit la Bourgogne, la région Rhône-Alpes et le Centre, soit la Picardie, le Nord-Pas-de-Calais et le Centre. Cette année, notre nouvelle offre de FIP est élargie à quatre régions en investissant en Ile-de-France, Picardie, Nord-Pas-de-Calais et Centre.

FIP – Impôt de Solidarité sur la Fortune

Les trois fonds ont des caractéristiques proches des FIP "IR". N'étant pas spécifiquement dédiés à l'innovation (même si 20 % de l'actif est investi en capital risque dans de jeunes entreprises) ils interviennent néanmoins dans certaines régions : Ile-de-France puis Picardie, Nord-Pas-de-Calais et Centre. La part investie en entreprises éligibles est de 60 % pour Diadème Entreprises et Patrimoine, 70 % pour Diadème Patrimoine III et 80 % pour Diadème Patrimoine Flexible.

En contrepartie de l'avantage fiscal auquel ouvrent droit nos FCPI, FIP IR et FIP ISF, ces fonds présentent notamment les risques et contraintes suivantes :

- Vous devez conserver vos parts pendant au moins 5 ans et ces fonds ont en majorité une durée de vie de 7 ans, prolongeable de deux à trois fois un an, soit potentiellement de 10 ans. L'avantage fiscal dépend de la situation personnelle du souscripteur et du respect des règles d'investissement.
- Une part significative de ces fonds est investie dans des petites et moyennes entreprises non cotées, leur valeur dans les actifs des 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 de ces fonds.
- Une part importante des sociétés dont les fonds sont actionnaires ne sont pas cotées, ou le sont sur des marchés non réglementés sur lesquels s'opèrent peu d'échanges, engendrant un risque d'illiquidité des portefeuilles 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 des fonds dépend du succès des entreprises dans lesquelles ils investissent. Une partie de ces investissements est réalisée dans des entreprises en amorçage ou de création récente, qui présentent des risques de défaillance plus importants que des entreprises plus matures.
- Le rachat des parts lors de la liquidation du fonds peut se faire à un prix inférieur au prix de souscription, il existe donc un risque de perte en capital.

Pour plus d'information sur les risques spécifiques du ou des fonds auxquels vous avez souscrit, nous vous invitons à vous reporter à leurs règlement et notice.

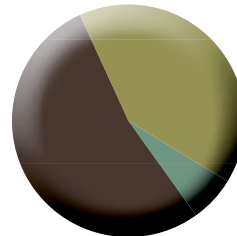


Diadème Innovation I

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2004
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	78,17 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	62,12 €
• Valeur Liquidative+distribution au 30/06/2012	82,12 €
• Evolution sur 6 mois	5,05 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-17,88 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	7,12 %

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 53 %
■ Immobilier : 41 %
■ Trésorerie : 6 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FCPI Diadème Innovation I est arrivé à maturité, les premières cessions de participations effectuées ont permis de réaliser une première distribution aux souscripteurs de 20 euros par part en avril 2012.

La partie investie en sociétés cotées voit sa valorisation augmenter de + 1,81 % rapporté à l'actif net du fonds.

Les investissements non cotés sont également en nette progression : + 3,57 % de l'actif net. Le principal élément expliquant cette revalorisation est l'introduction en bourse de la société EOS Imaging en février 2012. Cette société a développé une nouvelle génération de scanner médical permettant de prendre une radiographie d'un patient en position debout. Diadème Innovation I avait investi dans cette société dès 2005 puis régulièrement par la suite jusqu'à l'introduction en bourse.

Les investissements en immobilier contribuent à hauteur de + 1,59 % de la performance du fonds.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 9 juillet 2004
 Durée de vie du produit : 9 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010096362

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FCPI Diadème Innovation I, Fonds Commun de Placement dans l'Innovation. Fonds régi par l'article L.214-30 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

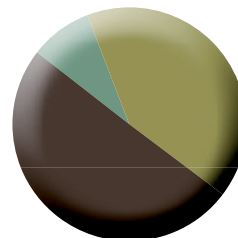


Diadème Innovation II

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2006
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	58,84 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	58,02 €
• Evolution sur 6 mois	-1,39 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-41,98 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	-16,98 %

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 50 %
■ Immobilier : 41 %
■ Trésorerie : 9 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Peu d'opérations ont été réalisées par le FCPI Diadème Innovation II au cours du premier semestre 2012 et l'évolution globale du fonds est de -1,39 % sur le semestre.

Quelques cessions dans la partie des investissements cotés permettent de réaliser des plus-values et participent à la performance du fonds à hauteur de + 0,69 %.

La partie non cotée réalise une performance négative : -1,97 % de l'actif net, du fait de l'abaissement de la valeur de deux des sociétés en portefeuille : la société Ariane Systems concevant et commercialisant des bornes de check-in/check-out pour l'industrie hôtelière et la société Graitec, société d'édition et distribution de logiciels de CAO et de calculs de structure pour le secteur du bâtiment et du génie civil.

La partie immobilière réalise quant à elle une performance positive de + 1,8 % rapporté à l'actif net du fonds.

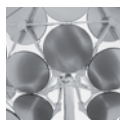
Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 6 janvier 2006
 Durée de vie du produit : 8 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010269985

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FCPI Diadème Innovation II, Fonds Commun de Placement dans l'Innovation. Fonds régi par l'article L.214-30 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

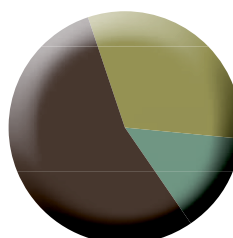


Diadème Innovation III

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2007
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	74,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	73,60 €
• Evolution sur 6 mois	-0,54 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-26,40 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	-1,40 %

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 54 %
■ Immobilier : 32 %
■ Trésorerie : 14 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La performance du FCPI Diadème Innovation III se maintient malgré le contexte économique délicat.

Les performances des différents actifs sous gestion, bien que positives, ne compensent pas les frais de gestion, d'où une performance nette globale légèrement négative de 0,54 %

La partie investie en sociétés cotées affiche une performance de + 0,32 % par rapport à l'actif net du fonds.

Les sociétés non cotées voient leur valorisation réévaluée à la hausse et contribuent pour + 1,36 % dans la variation de l'actif net du fonds au cours du premier semestre 2012. La société Arkadin (télécommunication), cédée depuis lors, contribue en grande partie à cette réévaluation.

Les investissements en supports immobiliers participent à hauteur de + 0,8 % de la performance du fonds.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :11 mai 2007
Durée de vie du produit :7 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010464081

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FCPI Diadème Innovation III, Fonds Commun de Placement dans l'Innovation. Fonds régi par l'article L.214-30 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

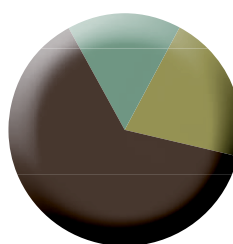


Diadème Innovation IV

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2008
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	86,96 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	87,10 €
• Evolution sur 6 mois	0,16 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-12,90 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	12,10 %

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 63 %
■ Hors quota : 21 %
■ Trésorerie : 16 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La valeur liquidative des parts du FCPI Diadème Innovation IV est en légère progression de 0,16 % depuis le début de l'année.

Cette hausse est en grande partie due aux investissements cotés qui affichent une performance de 3,09 % de l'actif net du fonds.

Concernant les investissements dans le non coté, la participation dans la société ASK (Conception et commercialisation de cartes, tickets, étiquettes principalement dans le domaine du transport public et de l'identité) a dû être dépréciée à l'occasion de la réorganisation de son capital consécutif à une situation économique difficile. Cette baisse est partiellement compensée par la revalorisation d'autres sociétés présentant des résultats en progression et grâce à la société Arkadin (télécommunication) cédée depuis lors. La performance de la partie non coté est légèrement négative : -1,37 % de l'actif net du fonds.

A contrario, la poche hors quota progresse de 1,17 % par rapport à l'actif net.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :1^{er} juillet 2008
Durée de vie du produit :7 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010622720

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FCPI Diadème Innovation IV, Fonds Commun de Placement dans l'Innovation. Fonds régi par l'article L.214-30 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

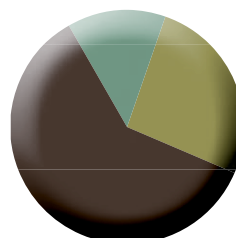


Diadème Innovation V

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2009
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	85,94 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	85,01 €
• Evolution sur 6 mois	-1,08 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-14,99 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	10,01 %

Répartition de l'actif net



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FCPI Diadème Innovation V est maintenant totalement investi. Seuls quelques réinvestissements devraient être effectués dans des sociétés déjà en portefeuille, le fonds ne devrait pas procéder à de nouvelles prises de participation.

La partie coté affiche une performance très positive de + 5,56 % de l'actif net du fonds.

La partie non coté est en baisse avec un impact de -5,75 % sur la valeur liquidative du fonds. Cette baisse est liée principalement à la forte dépréciation de la société ASK (Conception et commercialisation de cartes, tickets, étiquettes principalement dans le domaine du transport public et de l'identité) consécutive à la réorganisation de son capital à la suite d'une situation économique difficile.

Cependant le reste du portefeuille reste jeune et les sociétés investies n'ont pas encore révélé leur potentiel de développement.

La partie hors quota réalise une performance positive, améliorant la valeur liquidative du fonds de 1,86 %.

Caractéristiques juridiques et financières

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

Code ISIN : FR0010878355

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FCPI Diadème Innovation V, Fonds Commun de Placement dans l'Innovation. Fonds régi par l'article L.214-30 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

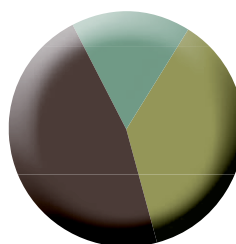


Major Trends Innovation

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2010
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	98,17 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	92,88 €
• Evolution sur 6 mois	-5,39 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-7,12 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	17,88 %

Répartition de l'actif net



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les investissements dans le FCPI Major Trends Innovation se poursuivent, les ratios fiscaux devant être atteint fin septembre 2012, ce fonds est donc en train de constituer son portefeuille de sociétés innovantes non cotées.

Au cours du semestre, le fonds a procédé à un nouvel investissement dans la société Connectings dont l'activité est l'aide à la définition et le développement de services multimédia pour téléphones mobiles.

La partie investie en sociétés cotées réalise une performance positive sur le semestre et améliore l'actif net du fonds à hauteur de +1,65 %.

La part non cotée (-4,75 % de l'actif net du fonds) a été affecté par les difficultés rencontrées par la société ASK (Conception et commercialisation de cartes, tickets, étiquettes principalement dans le domaine du transport public et de l'identité) consécutive à la réorganisation de son capital à la suite d'une situation économique difficile.

Les investissements hors quota se voient revalorisés : + 0,36 % de l'actif net du fonds.

Caractéristiques juridiques et financières

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

Code ISIN : FR0010885657

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FCPI Major Trends Innovation Fonds Commun de Placement dans l'Innovation. Fonds régi par l'article L.214-30 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

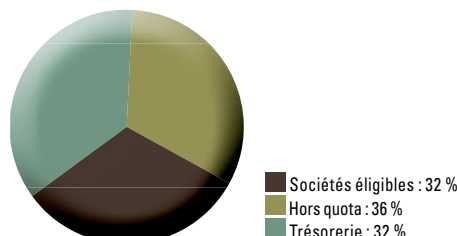


LFP Innovations et marchés

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2011
• Valeur Liquidative initiale	1,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	0,97 €
• Evolution sur 6 mois	-3,00 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-3,00 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	19,00 %

Répartition de l'actif net



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FCPI Innovations & Marchés, spécialisé dans l'investissement dans des sociétés innovantes cotées sur les marchés boursiers a commencé à investir depuis le mois de février 2012. Une quinzaine de sociétés sont en portefeuille. Les investissements vont se poursuivre au cours des prochains mois, l'atteinte du ratio fiscal se situant fin septembre 2013. La performance est pour le moment légèrement négative : - 2,3 % de l'actif net, le fonds a un horizon de gestion long terme, les sociétés investies étant cotées sur les marchés, leur valeur fluctue au quotidien en fonction des variations boursières et de la conjoncture économique.

Le hors quota affiche quant à lui une performance positive et contribue à hauteur de +1,41 % à la hausse de l'actif net du fonds. La performance globale du FCPI est cependant négative, eu égard notamment à la prise en compte des frais de gestion.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 13 septembre 2011
Durée de vie du produit : 5 ans et 9 mois

Code ISIN : FR0011081769

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FCPI LFP Innovations et Marchés, Fonds Commun de Placement dans l'Innovation. Fonds régi par l'article L.214-30 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

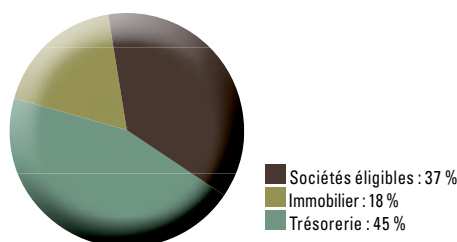


Diadème Proximité I

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2007
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	81,21 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	79,88 €
• Evolution sur 6 mois	-1,64 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-20,12 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	4,88 %

Répartition de l'actif net



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FIP Diadème Proximité I est en repli modéré sur le semestre.

La partie non coté connaît une légère baisse : -0,7 % de l'actif net du fonds malgré la réalisation d'une forte plus value lors de la cession de la société Financière Lynx (conseil opérationnel en réduction de coûts spécialisée en Marketing et Communication des grandes et moyennes entreprises) au mois de juin. En effet, l'une des sociétés en portefeuille connaît un fort ralentissement d'activité dû au fait que ses principaux clients (Banques et opérateurs téléphoniques) sont grandement touchés par la crise actuelle et procèdent à d'importantes réductions de coûts, notamment sur les prestations de services externes.

La partie coté contribue positivement à la performance du fonds avec une augmentation de 2,18 % de l'actif net.

La partie hors quota est quant à elle en hausse de 0,52 % rapportée à l'actif net du fonds.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 5 juin 2007
Durée de vie du produit : 7 ans, prorogable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010476507

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FIP Diadème Proximité I, Fonds d'Investissement de Proximité. Fonds régi par l'article L.214-31 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

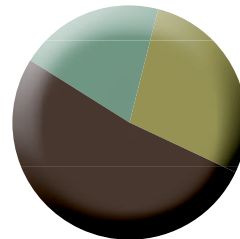


Diadème Proximité II

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2008
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	83,99 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	86,35 €
• Evolution sur 6 mois	2,81 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-13,65 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	11,35 %

Répartition de l'actif net



Sociétés éligibles : 52 %
 Hors quota : 28 %
 Trésorerie : 20 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La performance du FIP Diadème Proximité II est en hausse sur ce semestre de 2,81 % traduisant notamment la maturité de son portefeuille.

La performance réalisée dans les sociétés non cotées est positive : + 4,08 % de l'actif net. La cession de la société Financière Lynx en mai dernier avec une plus value de près de 200 % en est la principale explication.

La partie cotée est en légère progression et contribue à l'accroissement de la valeur du fonds à hauteur de + 0,16 %.

La partie hors quota affiche une performance positive de 1,84 % de l'act net du fonds.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 1^{er} juillet 2008
 Durée de vie du produit : 7 ans, prorogable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010628933

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FIP Diadème Proximité II, Fonds d'Investissement de Proximité. Fonds régi par l'article L.214-31 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

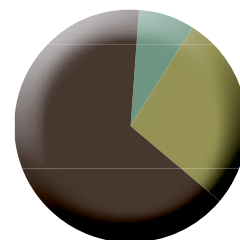


Diadème Proximité III

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2009
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	82,97 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	79,97 €
• Evolution sur 6 mois	-3,62 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-20,03 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	4,97 %

Répartition de l'actif net



Sociétés éligibles : 65 %
 Hors quota : 27 %
 Trésorerie : 8 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La période d'investissement du FIP Diadème Proximité III s'est achevée, les ratios fiscaux étant atteints.

La partie non cotée accuse un repli de -4,03 % de l'actif net, notamment du fait d'une des sociétés du portefeuille, Homelights, qui a connu de graves difficultés, nous imposant d'en déprécier totalement la valeur.

Les investissements dans les sociétés cotées ont réalisé une performance positive de +1,63 % rapporté à l'actif net du fonds.

La partie hors quota contribue, elle aussi à limiter la baisse de la valeur liquidative en l'améliorant de +1,76 %. Au global, la performance du fonds est une baisse de 3,62 %.

Caractéristiques juridiques et financières

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

Code ISIN : FR0010878348

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FIP Diadème Proximité III, Fonds d'Investissement de Proximité. Fonds régi par l'article L.214-31 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

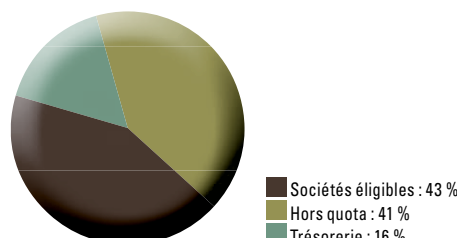


Major Trends Proximité

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2010
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	92,70 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	86,78 €
• Evolution sur 6 mois	-6,39 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-13,22 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	11,78 %

Répartition de l'actif net



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le fonds Major Trends Proximité poursuit ses investissements pour atteindre ses ratios fiscaux de fin septembre 2012.

Au cours de ce semestre, les premiers investissements dans des sociétés cotées ont été réalisés. La performance réalisée sur ces investissements est relativement neutre : -0,07 % de l'actif net. Sept nouveaux investissements ont été réalisés dans des sociétés non cotées depuis le début de l'année dans les secteurs de l'imprimerie, de la distribution, de l'industrie textile spécialisée et des NTIC. L'une des sociétés présentes en portefeuille, Homelights a connu de grandes difficultés obligeant à la déprécier totalement, la baisse de sa valorisation explique en grande partie la baisse de la valorisation de la partie non coté : -4,11 % rapporté à l'actif net du fonds.

Les investissements hors quota réhaussent la valeur de fonds de +0,22 %.

Caractéristiques juridiques et financières

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

Code ISIN : FR0010885665

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FIP Major Trends Proximité, Fonds d'Investissement de Proximité. Fonds régi par l'article L.214-31 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

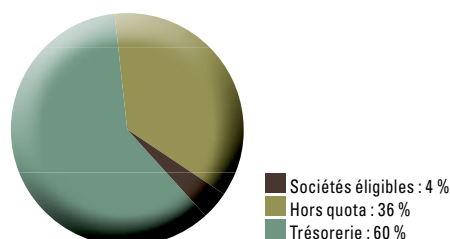


LFP Proximité V

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2011
• Valeur Liquidative initiale	1,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	0,98 €
• Evolution sur 6 mois	na
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-2,00 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	20,00 %

Répartition de l'actif net



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FIP LFP Proximité V a procédé à son premier investissement au cours du semestre dans la société Imprimerie Jean Bernard, située à Bondues (59), spécialisée dans les travaux d'imprimerie, d'édition, de publicité et de tous travaux commerciaux.

Les investissements en sociétés cotées et non cotées vont se poursuivre au cours des mois prochains, jusqu'à l'atteinte des ratios fiscaux au deuxième semestre 2013

Le placement en OPCVM monétaire de la trésorerie présente dans le fonds permet de réaliser une plus value latente de 0,7 % par rapport à l'actif net du fonds.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 13 septembre 2011
 Durée de vie du produit : 7 ans prorogeable 2 fois 1 an

Code ISIN : FR0011081777

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FIP LFP Proximité V, Fonds d'Investissement de Proximité. Fonds régi par l'article L.214-31 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

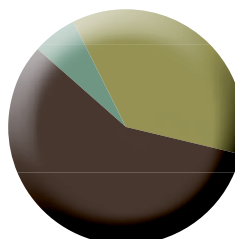


Diadème Entreprises & Patrimoines

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2008
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	69,29 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	64,55 €
• Evolution sur 6 mois	-6,84 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-35,45 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	-5,45 %

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 59 %
■ Hors quota : 32 %
■ Trésorerie : 10 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La période d'investissement du fonds Diadème Entreprises et Patrimoine est à présent terminée.

La partie coté du fonds affiche une performance positive de +0,21 % par rapport à l'actif net du fonds.

Les difficultés rencontrées par la société Homelights (matériel d'éclairage) ainsi que la baisse de valorisation d'autres participations, non compensées par les plus-values latentes sur le reste du portefeuille encore trop jeune, impactent l'actif net du fonds de -5,56 %.

La partie hors quota affiche quant à elle une performance de +2,07 % rapportée à l'actif net du fonds ce qui ne permet pas malgré tout au fonds d'afficher une performance positive.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :13 septembre 2008
 Durée de vie du produit :7 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010657510

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FIP ISF Diadème Entreprises & Patrimoines, Fonds d'Investissement de Proximité. Fonds régi par l'article L.214-31 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

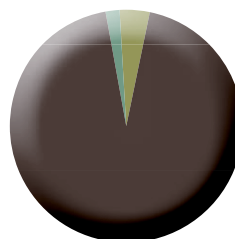


Diadème Patrimoine Flexible

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2010
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	83,22 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	78,86 €
• Evolution sur 6 mois	-5,24 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-21,14 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	18,86 %

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 94 %
■ Hors quota : 4 %
■ Trésorerie : 2 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FIP Diadème Patrimoine Flexible a procédé à 7 nouveaux investissements au cours du semestre. Il a achevé sa période d'investissement et atteint ses ratios fiscaux.

Les investissements en sociétés cotées réalisent une performance positive sur le semestre : +2,3 % de l'actif net du fonds.

Une des sociétés non cotées du portefeuille, Homelights, a connu de sérieuses difficultés, ce qui a pour conséquence une baisse importante de sa valorisation, entraînant de fait une baisse de performance pour l'ensemble de la partie non coté ce semestre : -4,58 % rapporté à l'actif net.

La partie hors quota réalise une performance positive et relève l'actif net du fonds de +0,29 %.

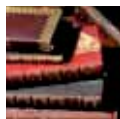
Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :5 février 2010
 Durée de vie du produit :7 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010834234

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FIP ISF Diadème Patrimoine Flexible, Fonds d'Investissement de Proximité. Fonds régi par l'article L.214-31 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

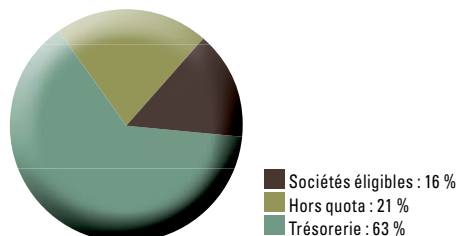


Diadème Patrimoine III

Situation au 30 juin 2012

• Millésime	2011
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2011	99,44 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	98,58 €
• Evolution sur 6 mois	-0,86 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-1,42 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	33,58 %

Répartition de l'actif net



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FIP Diadème Patrimoine III a poursuivi ses investissements sur le premier semestre 2012 en prenant des participations dans sept nouvelles entreprises, comme par exemple Holland Bikes et Saveur Bière, affichant ainsi 8 sociétés en portefeuille. Sa période d'investissement se terminera en septembre 2013.

La partie non coté affiche une légère performance positive venant améliorer l'actif net de fonds de 0,15 %.

Les investissements hors quota affichent une performance positive, principalement grâce au placement de la trésorerie sur un OPCVM monétaire avant de procéder aux investissements. Ces investissements relèvent la valeur du fonds à hauteur de +0,53 %.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 23 décembre 2010
Durée de vie du produit : 7 ans prorogeable 3 fois 1 an

Code ISIN : FR0010978205

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2012

FIP ISF Diadème Patrimoine III, Fonds d'Investissement de Proximité. Fonds régi par l'article L.214-31 du Code Monétaire et Financier et par ses textes d'application.

Investissements réalisés par les fonds dans les sociétés

	Activité	Type d'opération	FCPI	FIP	FIP ISF
Acco	Semi-conducteurs	Innovation	Diadème Innovation V Major Trends Innovation		Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
Ariane Systems	Bornes pour l'industrie hôtelière	Innovation	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
Arkadin	Téléconférences	Transmission	Diadème Innovation III Diadème Innovation IV		
Artimon (Idealec)	Composants électroniques	Développement	Diadème Innovation V Major Trends Innovation		
Ask	Télébilletique sans contact	Développement	Diadème Innovation IV Diadème Innovation V Major Trends Innovation		
Axigate	Logiciel pour hopitaux et cliniques	Innovation	Diadème Innovation III Diadème Innovation IV		
Biospace Lab	Imagerie moléculaire	Innovation	Diadème Innovation I		
Blue Technologie	Services informatiques	Transmission		Diadème Proximité I	
BSB	Logiciel pour le secteur financier	Développement	Diadème Innovation III		
C.Directe	Conseil en e-marketing	Développement		Diadème Proximité II Diadème Proximité III Major Trends Proximité	
Carrosserie du Faubourg	Automobiles	Développement		Major Trends Proximité	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
Connectings	Réseaux et Telecom	Développement	Major Trends Innovation	Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Easyvoyage	Portail internet de voyage et tourisme	Transmission	Diadème Innovation III Diadème Innovation IV	Diadème Proximité I Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
EOS	Radiologie orthopédique	Innovation	Diadème Innovation I		
EnS	Installation/entretien de chauffages individuels	Développement		Diadème Proximité I Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
Gekatex	Textile technique	Développement		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Graitec	Logiciel de CAO pour le bâtiment	Transmission	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
Groupe Bernard Julhiet	Conseil en organisation	Développement	Diadème Innovation II Diadème Innovation III Diadème Innovation IV Diadème Innovation V	Diadème Proximité I	
Homelights	Eclairage et accessoires LED	Développement		Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Entreprises et Patrimoine, Diadème Patrimoine Flexible
Idéal Connaissances	Formation et partage de connaissances	Développement		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Imprimerie Jean Bernard	Imprimerie	Développement		Major Trends Proximité LFP Proximité V	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Ipanema	Gestion de trafic informatique	Développement	Diadème Innovation IV Diadème Innovation V	Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
IP Directions	Services télécoms	Innovation			Diadème Entreprises et Patrimoines Diadème Patrimoine Flexible
Financière Lynx	Conseil en optimisation de coûts	Transmission		Diadème Proximité I Diadème Proximité II	
Mastrad Finance	Ustensiles de cuisine	Développement	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
MakeMeReach	Régie publicitaire sur les réseaux sociaux	Développement	Diadème Innovation V Major Trends Innovation	Diadème Proximité III Major Trends Proximité	
MyERP (Inventime)	Logiciel de gestion ERP	Innovation		Diadème Proximité I Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
Netasq	Plateformes de sécurité internet	Développement	Diadème Innovation I		
Promm'Immo I	Promotion immobilière	Développement		Diadème Proximité II Diadème Proximité III	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
Roctool	Technologie innovante de matériaux composites	Innovation	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
Saveur Bière	E. Distribution	Développement		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Securactive	Sécurité et surveillance réseau	Innovation	Diadème Innovation I Diadème Innovation II		Diadème Entreprises et Patrimoine
Ucopia Communications	Boitiers de sécurité wi-fi	Innovation	Diadème Innovation I		
Vélomotion (Holland Bikes)	Distribution cycles	Développement		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Visuamobile	Application pour terminaux mobiles	Développement		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Yellow Korner F	Distribution de photographies d'art	Développement		Major Trends Proximité Diadème Proximité III	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III

L'actualité des nouveaux produits

LFP Sélection Innovation et LFP Sélection Distribution

Ces deux nouveaux produits différenciant participent au développement des PME/PMI françaises tout en permettant aux investisseurs d'obtenir une réduction d'impôt sur le revenu, en contrepartie d'une durée de blocage des parts jusqu'à la fin de la vie du Fonds (7 ans, prorogeable 2 fois 1 an sur décision de la société de gestion).



LFP Sélection Innovation

Participer au développement des sociétés innovantes tout en ajustant son investissement

- 60 % du fonds est dédié à l'investissement dans des sociétés innovantes établies dans des secteurs tels que les Nouvelles Technologies de l'Information et de la Communication, le secteur de la santé ou encore du développement durable. Sont sélectionnées les entreprises à fort potentiel de développement offrant des perspectives de croissance à moyen terme.

- La poche libre (maximum 40 % du fonds) permet à chaque investisseur de choisir le profil d'investissement qu'il souhaite :

Profil Dynamique	Profil Dynamique Plus
Une approche privilégiant l'investissement dans des fonds principalement monétaires, obligataires et diversifiés et dans la limite d'1/3 du compartiment en OPCVM actions	Une approche privilégiant l'investissement jusqu'à 2/3 de la poche dans des fonds actions mais également en fonds monétaires, obligataires et diversifiés.

Ces deux profils sont constitués d'OPCVM gérés par la Française des Placements et sélectionnés au sein de la gamme de fonds des sociétés de gestion du groupe La Française AM.

LFP Sélection Distribution

Soutenir les sociétés françaises de proximité investies principalement dans les secteurs du commerce et de la distribution



- 60 % du fonds investira dans des PME du secteur de la distribution dans 4 régions de forte tradition de ces métiers : le Nord Pas-de-Calais, la Picardie, l'Île de France et le Centre. L'équipe accompagnera des entreprises développant de nouveaux modèles de distribution, par exemple combinant des implantations physiques locales

(composées d'actifs tangibles tels que fonds de commerce, stocks) et des évolutions sur internet.

- La poche libre (40 % du fonds maximum) vise à profiter des performances potentielles des fonds flexibles et actions gérés par La Française des Placements.

Le + produit 2 fonds pour :

- diversifier son patrimoine et investir aux côtés d'un spécialiste du Capital Investissement comptant parmi les acteurs majeurs en France
- réduire immédiatement le montant de son impôt sur le revenu¹ de 18 % des sommes investies (hors droits d'entrée)

¹ Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Investissements par nature à long terme (durée de détention recommandée de 7 ans) et donc à liquidité différée, la performance des fonds dépend du succès des projets d'investissements, ces derniers pouvant entraîner une perte en capital. Afin de bénéficier de l'avantage fiscal, l'investisseur doit conserver ses parts pendant une durée minimale de 5 ans à compter de la fin de la période de souscription.

Avertissement lié à la souscription de nouveaux produits :

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'argent est bloqué pendant une durée minimale de sept ans prorogeable deux fois un an sur décision de la Société de Gestion, c'est-à-dire jusqu'au plus tard le 31 décembre 2021 (sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le règlement).

- Le fonds commun de placement dans l'innovation, catégorie de fonds commun de placement à risques, est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds commun de placement dans l'innovation décrits à la rubrique "profil de risques" du règlement.

- Le fonds d'investissement de proximité, catégorie de fonds commun de placement à risques, est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds d'investissement de proximité décrits à la rubrique "profil de risques" du règlement.

Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que le souscripteur bénéficie 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 ils sont détenus et de la situation individuelle du souscripteur.

Tableau d'atteintes des quotas

Au 31 juillet 2012, la part de l'actif investie dans des entreprises éligibles à leur quota par les FCPI, FIP et FCPR agréé d'ores et déjà gérés par la société Siparex Proximité Innovation est la suivante

Dénomination	Date de Création	Pourcentage de l'actif éligible au quota de 60 %	Date à laquelle le quota applicable doit être atteint
FCPI Diadème Innovation	NA	72,98 %	25/05/2007
FCPI Diadème Innovation II	NA	60,94 %	30/06/2008
FCPI Diadème Innovation III	NA	60,66 %	31/12/2009
FIP Diadème Proximité I	02/07/2007	70,08 %	31/12/2009
FCPI Diadème Innovation IV	21/07/2008	72,27 %	31/12/2010
FIP Diadème Proximité II	21/07/2008	66,90%	31/12/2010
FIP Diadème Entreprises et Patrimoines	06/11/2008	65,41%	30/04/2011
FCPI Diadème Innovation V	03/08/2009	74,87%	31/07/2011
FIP Diadème Proximité III	03/08/2009	66,25%	31/07/2011
FIP Diadème Patrimoine Flexible	01/06/2010	81,83%	31/03/2012
FCPI Major Trends Innovation	13/10/2010	55,34%	30/09/2012
FIP Major Trends Proximité	13/10/2010	52,55%	30/09/2012
FIP Diadème Patrimoine III	28/09/2011	22,44%	30/09/2013
FIP LFP Proximité V	30/11/2011	11,28%	30/09/2013
FCPI Innovations & Marchés	31/07/2012	38,41%	30/09/2013

Conditions de sortie

Rappel des conditions de sortie

Aucune demande de rachat des parts n'est autorisée avant l'expiration d'un délai de cinq ans à compter de leur souscription.

Cas de rachat anticipé

Cependant, à titre exceptionnel, les rachats qui interviennent avant l'expiration de ce délai sont acceptés dès lors qu'ils sont justifiés par les éléments suivants :

- Décès du porteur, de son époux(se) ou partenaire de PACS, soumis à une imposition commune
- Invalidité du porteur, de son époux(se) soumis à une imposition commune correspondant au classement dans la deuxième ou troisième catégorie prévues à l'article L341-4 du Code de la Sécurité Sociale ;
- Licenciement du porteur ou de son époux(se) ou partenaire de PACS, soumis à une imposition commune (uniquement pour les fonds IR) ;

Le prix de rachat est égal à la première valeur liquidative de la part établie après réception des demandes.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire. Les bordereaux de rachat dûment signés doivent avoir été reçus par le Dépositaire au plus tard le dernier vendredi du semestre, ou le jour précédent si ce jour n'est pas un jour de banque ouvré, à 18h30 pour pouvoir être pris en compte sur la prochaine valeur liquidative.

Durée de détention conseillée

De 7 à 10 ans excepté pour le FCPI Innovations et Marchés qui a une durée de vie de 5 ans et 9 mois.

Conditions des rachats

La Société de gestion se réserve le droit de prélever une commission de rachat pour couvrir l'incidence sur l'évolution de la valeur liquidative des parts, des ventes de titres rendues nécessaires pour faire face aux demandes de rachat. Cette commission de rachat, acquise au Fonds, est égale de 3 à 5 % du prix de rachat. Aucune commission de rachat ne sera prélevée à partir de la huitième année, exception faite pour le FCPI Innovations et Marchés dont la durée de vie est de 5 ans et 9 mois.

En cas de sortie anticipée, le porteur ne bénéficiera pas des éventuelles plus-values réalisées à la liquidation du Fonds.

QUI SOMMES NOUS ?

Filiale du Groupe Siparex et de La Française AM avec plus de 400 millions d'euros d'encours, Siparex Proximité Innovation est entièrement dédiée au capital investissement et regroupe des professionnels des métiers de la PME et de l'innovation.

Elle résulte de la fusion réalisée en septembre 2012 d'UFG-Siparex et de Sigefi Venture Gestion (équipe spécialisée dans l'innovation du Groupe Siparex).

Elle privilégie l'investissement dans des sociétés de croissance, ou des sociétés matures régionales, à la fois dans des domaines innovants et dans des métiers traditionnels, avec une approche capital risque ou capital de proximité. Avec une offre renouvelée chaque année de FCPI et FIP, Siparex Proximité Innovation met à la disposition des particuliers l'expérience et le savoir-faire acquis par le Groupe Siparex auprès des investisseurs institutionnels depuis 1977.

CONTACTS

PARTENAIRES

Gilles GRENOUILLEAU
Directeur Commercial
Téléphone : +33 (0)1 44 56 10 62
E-mail : ggrenouilleau@lafrancaise-am.com

Jean François CHARRIER
Directeur Relations CGPI
Mobile : +33 (0)6 11 02 85 87
E-mail : jfcharrier@lafrancaise-am.com

Christophe INIZAN
Directeur Relations Réseaux
Mobile : +33 (0)6 11 02 93 88
E-mail : cinizan@lafrancaise-am.com

Mathilde KRIEGER
Responsable Commerciale Réseaux
Mobile : +33 (0)6 64 04 28 89
E-mail : mkrieger@lafrancaise-am.com

Judith MAGHARIAN-BOULANGER
Directeur Relations Plates-Formes
et Sociétés de Gestion
Mobile : +33 (0)6 08 24 97 52
E-mail : jmagharian@lafrancaise-am.com

Séverine LEMAIRE
Responsable Commerciale
Plates-Formes et Sociétés de Gestion
Mobile : +33 (0)6 29 77 54 68
E-mail : slemaire@lafrancaise-am.com

Arnaud CHRISTOL
Responsable Commercial - Nord Est
Mobile : +33 (0)6 11 02 97 62
E-mail : achristol@lafrancaise-am.com

Cyril JAVUREK
Responsable Commercial - Sud Est
Mobile : +33 (0)6 89 08 26 79
E-mail : cjavurek@lafrancaise-am.com

Benjamin FLOTTES DE POUZOLS
Responsable Commercial - Paris IDF
Mobile : +33 (0)6 81 70 44 56
E-mail : bflottesdepouzols@lafrancaise-am.com

Alexandra CALACI
Responsable Commerciale - Paris IDF
Mobile : +33 (0)6 83 13 21 44
E-mail : acalaci@lafrancaise-am.com

Romain GOBERT
Responsable Commercial - Ouest
Mobile : +33 (0)6 31 90 98 14
E-mail : rgobert@lafrancaise-am.com

BANQUES

Philippe DELHOTEL
Directeur Commercial
Téléphone : +33 (0)1 44 56 11 47
Mobile : +33 (0)6 11 02 85 89
pdelhotel@lafrancaise-am.com

Fabienne PASQUET
Responsable Relations Banques
Téléphone : +33 (0)1 44 56 11 58
Mobile : +33 (0)6 30 58 91 63
fpasquet@lafrancaise-am.com

Maryline PETITJEAN
Responsable Commerciale
Téléphone : +33 (0)1 44 56 11 55
Mobile : +33 (0)6 07 28 36 17
mpetitjean@lafrancaise-am.com

Patrick SAINTIER
Animateur Commercial

Avertissement :

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 ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de Siparex Proximité Innovation.

Source des données : Siparex Proximité Innovation, septembre 2012

LA FRANÇAISE AM

La Française AM Finance Services

Société par Actions Simplifiée au capital de 321 300 € - 326 817 467 RCS PARIS
Entreprise d'investissements agréée par le CECEI sous le numéro 18673 X le 12/11/2008
Adresse : 173, boulevard Haussmann 75008 Paris - France
Tél. +33 (0)1 44 56 10 00 - Fax +33 (0)1 44 56 11 00
Une société du Groupe La Française AM - www.lafrancaise-am.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
Siparex Proximité Innovation

SIPAREX Proximité Innovation
27, rue Marbeuf 75008 Paris France
Tél. +33 (0)1 53 93 00 90 - Fax +33 (0)1 53 93 02 38
452 276 181 RCS PARIS
Agrément AMF GP 04 032 du 27 avril 2004