

Lettre d'information

Activité 1^{er} semestre 2013

des fonds ex UFG-PE de Siparex Proximité Innovation

EDITO

Le financement des PME cause nationale ?

Après une longue période (trop longue ?) de flottement, un large consensus semble se dessiner pour reconnaître le rôle primordial des PME, la nécessité de leur financement pour relancer la croissance et l'emploi en France, et éviter ainsi la prise de contrôle de nos "pépites" par des entreprises étrangères fragilisant à terme notre tissu industriel.

Cette prise de conscience a été favorisée par la publication de plusieurs rapports (notamment les rapports Gallois et Berger-Lefèvre) ainsi que par les Assises de l'Entreprenariat, tenues en avril 2013, qui préconisent de nouvelles sources de financement.

L'annonce de la création du PEA PME, faite fin août par le Ministre des Finances dans les locaux d'EKINOPS – une de nos participations récemment cotée – est une première mesure concrète, même si elle devrait profiter principalement aux PME les plus importantes.

La confirmation de la pérennité des dispositifs des FIP et FCPI en sera une deuxième si elle est accompagnée, espérons-le, d'un train de mesures pour desserrer les contraintes d'investissement permettant par là même une amélioration possible de leurs performances.

Une implication nouvelle des acteurs institutionnels, directement ou via des produits tels que l'assurance-vie, serait un autre signe encore plus fort.

Voilà quelques raisons nouvelles d'espérer même si les entrepreneurs les plus dynamiques, parmi ceux que nos fonds accompagnent, ne restent pas en attente pour se développer.

par Denis Rodarie,
Co-Président du Directoire



DÉCRYPTAGE

Evolution récente des valeurs liquidatives et performances des FCPI et FIP

La valeur liquidative d'un FCPI ou d'un FIP est calculée chaque semestre en se basant sur l'ensemble des valeurs qui composent le portefeuille : actions de PME non cotées, actions cotées de petites capitalisations, Immobiliers, produits monétaires, etc...

Chaque portefeuille atteint progressivement une phase de maturité, lorsqu'il est composé d'une dizaine de lignes non cotées et d'une dizaine de lignes cotées. Il faut alors attendre que les mesures mises en place au moment de l'investissement produisent leurs effets et se reflètent sur la performance globale des fonds.

Au cours du semestre écoulé, et bien que l'activité économique soit restée fragile, la plupart des sociétés en portefeuille tiennent leur cap. Deux entreprises souffrent néanmoins et entraînent la baisse de la valorisation de certains portefeuilles, principalement les FCPI Diadème Innovation V et Major Trends Innovation.

Nous avons également pu observer que la performance des valeurs cotées de petites capitalisations dont la gestion est déléguée a enregistré une baisse sensible au cours des 6 premiers mois de l'année, affichant ainsi une forte correction par rapport aux bonnes performances de 2012. En effet, les indices CAC Small et Alternext ont été des indices moins performants que l'année passée et que le CAC Mid & Small, en raison notamment de leur faible exposition aux économies émergentes et à celle des Etats Unis où les signes de reprise sont clairs. Les autres classes d'actifs ne permettent pas de corriger cette variation. Eu égard à la pondération importante de ces actifs, la valorisation des fonds répercute cette baisse.

La performance en cours de vie d'un fonds ne reflète pas nécessairement sa performance finale qui ne sera connue qu'à l'échéance du fonds, les mauvaises nouvelles sur les sociétés les plus fragiles arrivant en début de vie du fonds, les bonnes nouvelles et les belles histoires industrielles se dessinant en fin de vie du fonds.

Evolution des principaux indices boursier du premiers semestre 2013 (source ID Mldcap)



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

NEWS PARTICIPATIONS

L'équipe de gestion a réalisé plusieurs investissements au capital de PME depuis le mois de janvier 2013, parmi lesquels :

Vitrine Media

Créé en 2007, Vitrine Média est le N°1 français des panneaux d'affichage lumineux à LED, à destination des agences immobilières.

Pourquoi investir dans Vitrine Média ?

Vitrine Media a su construire une offre différenciante avec des produits de qualité, conçus et produits en interne, qui lui a permis de devenir le leader français sur cette niche de marché en l'espace de seulement 5 ans. Sa part de marché estimée est à 50%, sa concurrence étant fragmentée. Son positionnement haut de gamme se caractérise par UNE offre renouvelée chaque année de produits robustes, faciles à installer et évolutifs, combinée à une qualité de service irréprochable.

L'affichage dynamique offre une réelle visibilité aux annonces immobilières, elle permet de faire la différence entre les nombreuses agences et met en valeur les biens à louer ou à vendre. Ses clients comptent ainsi parmi les réseaux d'agences immobilières les plus haut de gamme et des réseaux largement implantés dans la France entière.

Toutes les composantes de l'activité sont intégrées : depuis la conception, jusqu'à l'installation par un réseau propre d'installateurs.

Le dynamisme et l'ambition de son dirigeant, Thibault Guillaume, constituent un atout important pour faire de Vitrine Média un acteur incontournable sur sa niche de marché.

Quelles perspectives de développement ?

Siparex Proximité Innovation a investi 1 M€ dans l'entreprise, pour financer sa forte croissance en direction de nouveaux clients dans différents types d'activités (banques, voyagistes, salons de coiffure) et diversifier ainsi son activité hors immobilier. Déjà présente dans une demi-douzaine de pays en Europe, Vitrine Media compte également intensifier son déploiement vers l'Australie, l'Afrique et les Etats-Unis, où ce type de produits est encore méconnu et où les perspectives sont importantes.

En outre, notre investissement aux côtés du dirigeant permettra d'accompagner le projet d'agrandissement d'une base logistique et d'une nouvelle usine de production en Chine lui permettant d'assurer cette croissance tout en préservant la haute qualité de ses produits et la rentabilité de son exploitation.

Vitrine Media est présente dans le portefeuille des FIP LFP Proximité V et Diadème Patrimoine III.

V3D

La société lyonnaise VISION 360 DEGRES, créée en 2006 d'un spin-off de GENETEL, édite un logiciel qui s'installe à distance sur les Smartphones pour suivre l'activité afin d'analyser la qualité de service du réseau. La plupart des offres du marché permettent de mesurer la qualité vue du côté opérateur télécom, l'offre de V3D permet d'analyser directement la qualité réelle fournie à l'utilisateur final.

Pourquoi avoir investi dans la société ?

L'entreprise exerce son activité dans un secteur en pleine expansion depuis la généralisation de l'internet mobile et l'explosion du trafic de données. Cette phase est comparable à celle qu'a connue le déploiement d'internet via ADSL avec une croissance exponentielle du marché et une implantation rapide des nouvelles technologies. La qualité de service et plus particulièrement la CEM (Customer Experience Management) est devenue un facteur clé de compétitivité pour les opérateurs de télécommunication qui souhaitent améliorer l'expérience utilisateur, la qualité du réseau et son optimisation afin de se différencier.

La société correspondait parfaitement aux critères de sélection de Siparex Proximité Innovation. En effet, nous sommes intervenus dans une société possédant une technologie de rupture validée par le marché et surtout, nous connaissions déjà les dirigeants pour les avoir accompagnés avec succès lors d'une précédente opération.

Un premier investissement a été réalisé par Siparex Proximité Innovation en février 2011, confirmé par un deuxième investissement plus conséquent en novembre 2012, validant la montée en puissance de la société.



Un financement destiné au positionnement de l'offre et au déploiement international

V3D s'est très rapidement tournée vers l'international et notre investissement visait à consolider ce déploiement qui nécessitera de renforcer le positionnement des offres en augmentant le nombre de partenariats de l'entreprise et en poursuivant l'effort R&D.

Avec maintenant 80% de son chiffre d'affaires réalisé à l'export principalement en Europe, Asie, Moyen-Orient et Afrique avec des majors tels que Orange Group, AT&T ou encore Vodafone, V3D a connu des premiers succès et renforcé son équipe, passée en 1 an de 19 à 27 personnes.

Ekinops

Ekinops a été créée il y a tout juste 10 ans et réalise aujourd'hui plus de 10 M€ de chiffre d'affaires pour près de 75 clients tels que Free. Elle conçoit des solutions de transmission optique destinées aux opérateurs de télécommunications. Elle a été introduite en bourse en avril 2013.

Quel intérêt a eu l'équipe pour investir dans cette société ?

Ekinops a réussi avec des moyens contraints (60 collaborateurs) à se hisser au niveau et parfois au-dessus des leaders mondiaux du secteur de la transmission télécom très haut débit (10G et 100Gb/s).

Ce secteur est en plein développement. Nous sommes en effet au début d'un nouveau cycle long d'investissement technologique pour répondre à l'explosion des données au niveau mondial. Les opérateurs ont la nécessité d'investir pour développer et adapter leurs réseaux dans le monde entier. Nous parlons ici d'un marché de 4 Md\$ qui devrait doubler sur les 4 prochaines années. Siparex a accompagné cette entreprise depuis sa création en 2003 jusqu'à son introduction à la bourse de Paris en avril dernier.

Quels sont les projets de développement de Ekinops ?

Grâce à cette levée de fonds, la société va pouvoir déployer une force commerciale internationale et conquérir une nouvelle clientèle à qui elle s'adressait peu jusqu'alors : les opérateurs de premier rang. Ekinops pourra aussi élargir sa gamme de produits et consolider son avance technologique. Enfin, étant concepteur et assembleur de matériels télécom, la société sera à même de financer le besoin en fonds de roulement et contribuer ainsi à son développement.

Quels sont les atouts de la société ?

La société possède un portefeuille de brevets et de propriété intellectuelle remarquables dans les télécoms longue distance, les codes correcteurs d'erreurs, et une technologie software propriétaire innovante enviable, baptisée T-Chip "Transport-on-a-Chip".

La ventilation de son chiffre d'affaires est très large puisqu'elle en réalise aujourd'hui 93% à l'international.

EOS Imaging

Eos Imaging est un spécialiste de l'imagerie médicale en 3D qui conçoit, développe et commercialise EOS®, un dispositif d'imagerie médicale breveté, fondé sur les travaux du Prix Nobel de Physique Georges Charpak. EOS permet de réaliser un bilan complet en deux dimensions du corps entier et une modélisation 3D du patient en position debout.

Présent au capital de la société EOS Imaging depuis 2005, Siparex Proximité Innovation l'a accompagné dans la réalisation de son introduction en bourse (Euronext) en février 2012. Cette introduction lui avait permis de lever près de 38 M€. La société poursuit depuis son fort développement international, notamment aux USA. Elle a doublé ses ventes au 1er semestre 2013 avec 11 équipements vendus (dont 6 en Amérique du Nord) et totalise ainsi 5,6 M€ de chiffre d'affaires.

Depuis septembre 2012 et la fin de notre engagement de conservation de titres, nous avons cédé progressivement en bourse les actions de cette société, présentes dans le portefeuille du FCPI Diadème Innovation I, profitant ainsi des belles perspectives de développement que présente encore cette société.



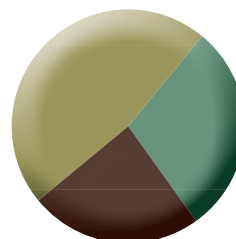


Diadème Innovation I

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2004
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative + distribution au 30/06/2012	82,12 €
• Valeur Liquidative + distribution au 31/12/2012	82,37 €
• Valeur Liquidative + distribution au 30/06/2013	82,51 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	52,51 €
• Evolution sur 6 mois	0,17 %
• Evolution sur 1 an	0,47 %
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-17,49 %
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	7,51 %

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 24 %
■ Immobilier : 47 %
■ Trésorerie : 29 %

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

Le FCPI Diadème Innovation I résiste correctement sur les six premiers mois de l'année 2013, notamment grâce aux cessions d'actions sur le marché boursier de la société EOS qui se sont poursuivies au cours du premier semestre. Pour mémoire, l'équipe a introduit cette société en bourse en février 2012 afin d'accompagner son développement à l'international. Grâce à la contribution positive de la poche non cotée, le fonds affiche une performance de 0.47% sur un an au 30 juin 2013. Les autres classes d'actifs présentes dans le fonds étant en baisse sur cette même période.

Une seconde distribution de 10 € par part a eu lieu en avril 2013, portant le montant total distribué à 30 % du montant initialement souscrit. La fin de vie du fonds, qui était prévue pour le mois de novembre 2013 sera reportée, comme le prévoit le règlement afin de céder au mieux les derniers actifs restants en portefeuille. Un courrier d'information a été adressé à l'ensemble des souscripteurs en août dernier. Une distribution significative interviendra en fin d'année.

Caractéristiques juridiques et financières

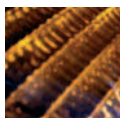
Date d'agrément AMF : 9 juillet 2004

Code ISIN : FR0010096362

Durée de vie du produit : 9 ans, prorogable 3 fois 1 an

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

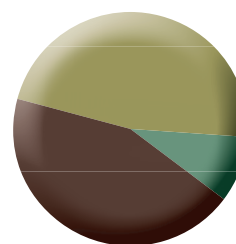


Diadème Innovation II

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2006
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	58,02 €
• Valeur Liquidative + distribution au 31/12/2012	59,29 €
• Valeur Liquidative + distribution au 30/06/2013	58,31 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	50,31 €
• Evolution sur 6 mois	-1,65%
• Evolution sur 1 an	0,50%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-41,69%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	-16,69%

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 44 %
■ Immobilier : 47 %
■ Trésorerie : 9 %

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

La valeur liquidative du FCPI Diadème Innovation II est en légère baisse sur le premier semestre 2013 : - 1,65 %.

Le portefeuille des sociétés non cotées voit sa valorisation augmenter, notamment grâce à la revalorisation de la société Graitec (logiciel de CAO pour le bâtiment) dont la croissance robuste et rentable peut dorénavant être valorisée. Au total, les sociétés non cotées font progresser la valeur liquidative du fonds de + 1,99 %.

A contrario, ont des contributions négatives : l'investissement en immobilier connaît une légère baisse de valorisation ainsi que le portefeuille de sociétés cotées dont la gestion est déléguée. La petite taille des entreprises ciblées est parfois un frein à leur expansion boursière.

Une seconde distribution devrait intervenir d'ici la fin de l'année 2013, faisant suite à une première distribution de 8% du montant initial souscrit, intervenue en novembre 2012.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 6 janvier 2006

Code ISIN : FR0010269985

Durée de vie du produit : 8 ans, prorogable 3 fois 1 an

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

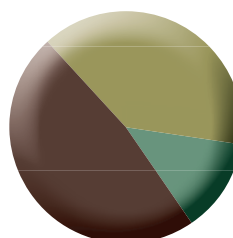


Diadème Innovation III

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2007
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	73,60 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	72,27 €
• Valeur Liquidative + distribution au 30/06/2013	71,48 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	61,48 €
• Evolution sur 6 mois	-1,09%
• Evolution sur 1 an	-2,88%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-28,52%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	-3,52%

Répartition de l'actif net



Sociétés éligibles : 48 %
 Immobilier : 39 %
 Trésorerie : 13 %

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

Le FCPI Diadème Innovation III a connu une baisse de -1,09 % de son actif net sur le premier semestre 2013.

Les investissements dans des sociétés non cotées gérées par l'équipe de Siparex Proximité Innovation ont un impact sur la valeur liquidative à hauteur de +1,36 %, notamment grâce à la revalorisation de la société Graitec. En revanche, la partie investie dans des entreprises cotées a un impact négatif sur la performance globale du fonds de -0,29 %.

La poche immobilière connaît ce semestre une légère hausse impactant positivement l'actif net de 0,65 %.

Une première distribution significative de 10 € par part a eu lieu en avril dernier. Une nouvelle distribution devrait intervenir dans les prochains mois.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :11 mai 2007

Code ISIN : FR0010464081

Durée de vie du produit :7 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

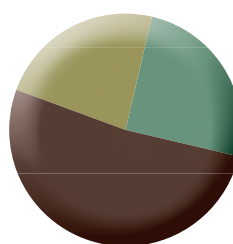


Diadème Innovation IV

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2008
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	87,10 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	86,60 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	82,44 €
• Evolution sur 6 mois	-4,80%
• Evolution sur 1 an	-5,35%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-17,56%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	7,44%

Répartition de l'actif net



Sociétés éligibles : 52 %
 Hors quota : 23 %
 Trésorerie : 25 %

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

Le FCPI Diadème Innovation IV connaît ce semestre une baisse sensible de sa valorisation avec une performance négative de -4,8 %, toutes les classes d'actifs le composant étant en baisse. La baisse de la valorisation des sociétés cotées, dont la gestion est déléguée, a un impact de -0,85 % sur la valeur liquidative. La baisse des valorisations des sociétés non cotées est de -1,26 %, notamment liée à une dépréciation passée sur la société ASK (Télébillettique sans contact) par mesure de prudence.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF :1^{er} juillet 2008

Code ISIN : FR0010622720

Durée de vie du produit :7 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

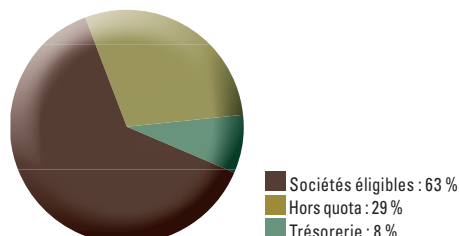


Diadème Innovation V

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2009
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	85,01 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	83,57 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	76,25 €
• Evolution sur 6 mois	-8,76%
• Evolution sur 1 an	-10,30%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-23,75%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	1,25%

Répartition de l'actif net



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

Le FCPI Diadème Innovation V connaît ce semestre une forte baisse de valorisation, avec une variation de valeur liquidative de -8,76 %.

Cette variation s'explique par une baisse de chacune des classes d'actifs présente en portefeuille.

Les valorisations des sociétés cotées en bourse sont en baisse et participent à cette variation à hauteur de -1,48%. Quant aux sociétés non cotées, elles impactent la valeur liquidative de -3,93 %. Deux provisions importantes et prudentes ont été passées sur les sociétés Artimon (composants électroniques) et ASK (télébillétique sans contact). L'activité de ces deux sociétés est en amélioration, des mesures de redressement ayant été prises rapidement.

Caractéristiques juridiques et financières

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

Code ISIN : FR0010878355

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

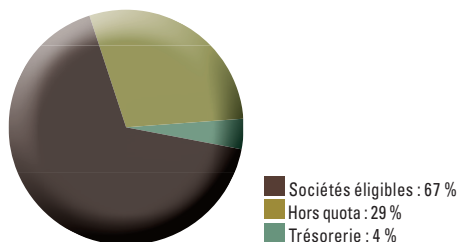


Major Trends Innovation

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2010
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	92,88 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	92,98 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	83,76 €
• Evolution sur 6 mois	-9,92%
• Evolution sur 1 an	-9,82%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-16,24%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	8,76%

Répartition de l'actif net



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

Le FCPI Major Trends Innovation a maintenant terminé sa période d'investissement et compte 10 entreprises non cotées en portefeuille.

La valeur liquidative du fonds connaît une baisse expliquée principalement par la celle de deux des classes d'actifs : la valorisation des sociétés cotées gérées en délégation impacte la valeur liquidative à hauteur de -3,57 % et la valorisation des sociétés non cotées gérées par l'équipe l'impacte à hauteur de -4,04 %. Concernant cette partie du portefeuille, il a été nécessaire de provisionner deux lignes importantes du portefeuille par mesure de prudence : les sociétés ASK (télébillétique sans contact) et Artimon (composants électroniques).

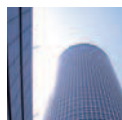
Caractéristiques juridiques et financières

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

Code ISIN : FR0010885657

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

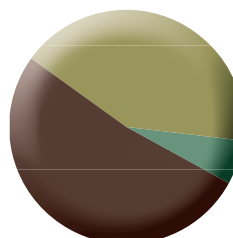


LFP Innovations et Marchés

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2011
• Valeur Liquidative initiale	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	0,97 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	0,91 €
• Evolution sur 6 mois	-9,00%
• Evolution sur 1 an	-6,19%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-9,00%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	13,00%

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 52 %
■ Hors quota : 42 %
■ Trésorerie : 6 %

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

Pour mémoire, le FCPI Innovations et Marchés investi son quota éligible uniquement en titres de sociétés cotées à l'occasion principalement d'augmentations de capital. La gestion de cette poche est déléguée à La Française des Placements.

Après avoir réalisé une performance positive sur l'année 2012, la valeur liquidative est en fort repli ce semestre avec une performance de -9 %.

Les investissements réalisés dans les sociétés cotées les plus petites expliquent cette performance à hauteur de -6,7%. 3 participations ont été particulièrement touchées par une baisse : Biosynex, Mobile Network Group et Stentys. En revanche, une des sociétés en portefeuille a eu de bons résultats et contribue positivement à la valeur liquidative : Line Data Services. Le solde de la baisse s'explique par les frais de gestion et par une performance négative des investissements réalisés sur les OPCVM concernant la poche libre du FCPI.

Le quota fiscal devant être atteint en septembre 2013 est d'ores et déjà respecté.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 13 septembre 2011

Code ISIN : FR0011081769

Durée de vie du produit : 5 ans et 9 mois

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

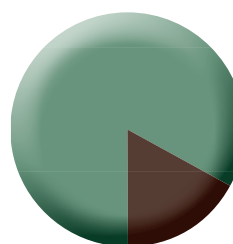


LFP Sélection Innovation

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2012
• Valeur Liquidative initiale	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	na
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	0,96 €
• Evolution sur 6 mois	-4,00%
• Evolution sur 1 an	na
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-4,00%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	14,00%

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 17 %
■ Trésorerie : 83 %

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

2013 était la première année d'existence du FCPI LFP Sélection Innovation qui débute donc sa période d'investissement.

Il a pris une participation au capital de 5 sociétés, dont Ekinops (transmission optique pour les opérateurs télécom) qui a été depuis récemment introduite en bourse. La performance négative du fonds s'explique à ce stade par une légère baisse d'un investissement réalisé sur une société cotée et par le prélèvement des premiers frais de gestion.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 18 septembre 2012

Code ISIN : FR0011332741

Durée de vie du produit : 7 ans, prorogeable 2 fois 1 an

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

FCPI LFP Sélection 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.

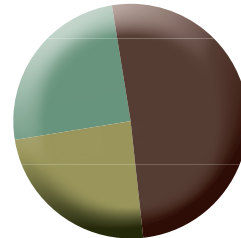


Diadème Proximité I

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2007
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	79,88 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	74,94 €
• Valeur Liquidative + distribution au 30/06/2013	70,37 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	60,37 €
• Evolution sur 6 mois	-6,10%
• Evolution sur 1 an	-11,91%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-29,63%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	-4,63%

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 51 %
■ Immobilier : 24 %
■ Trésorerie : 25 %

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

La valeur liquidative du FIP Diadème Proximité I a baissé de -6,10 % ce semestre.

Toutes les classes d'actifs ont participé à cette baisse à l'exception des investissements en immobilier qui sont légèrement positifs.

Les valorisations des sociétés cotées en bourse sous délégation de gestion impactent l'actif net négativement de -1,68 %. Les sociétés non cotées gérées par l'équipe connaissent une baisse également, principalement due au provisionnement de la ligne Néothermie (installation, entretien de chauffages individuels) qui impacte la valeur liquidative de -1,63%.

Un premier remboursement partiel de 10 € par part a été réalisé en avril dernier. Un prochain remboursement est envisagé dans les prochains mois.

Caractéristiques juridiques et financières

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

Code ISIN : FR0010476507

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

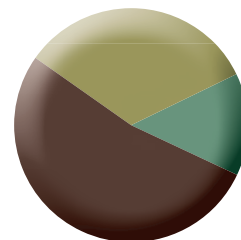


Diadème Proximité II

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2008
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	86,35 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	78,95 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	75,71 €
• Evolution sur 6 mois	-4,10%
• Evolution sur 1 an	-12,32%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-24,29%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	0,71%

Répartition de l'actif net



■ Sociétés éligibles : 53 %
■ Hors quota : 33 %
■ Trésorerie : 14 %

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

La valeur liquidative de la part du FIP Diadème Proximité II a connu une baisse de -4,10% au cours du premier semestre 2013. Cette baisse est en partie due à une provision complémentaire passée sur la société Néothermie (installation et entretien de chauffages individuels). Un plan de restructuration a d'ores et déjà été mis en place. Les investissements réalisés dans des PME cotées expliquent la majeure partie de la variation de la valeur liquidative à la baisse avec 4 sociétés qui ont connu des difficultés au cours du semestre.

La poche d'actifs en OPCVM ainsi que les frais de gestion participent à la baisse globale de la valeur liquidative du fonds.

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 : FR0010628933

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

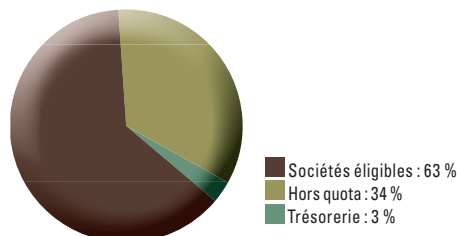


Diadème Proximité III

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2009
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	79,97 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	67,08 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	61,18 €
• Evolution sur 6 mois	-8,80%
• Evolution sur 1 an	-23,50%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-38,82%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	-13,82%

Répartition de l'actif net



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

La valeur liquidative du FIP Diadème Innovation III a fortement baissé au cours du premier semestre 2013.

Les investissements dans des sociétés cotées ont beaucoup souffert au cours du semestre impactant la valeur liquidative pour -4,05%. 4 sociétés en portefeuille connaissent une baisse significative de leur valeur boursière. L'évolution des investissements réalisés au capital de sociétés non cotées gérées par l'équipe a un impact de -0,88% sur la valeur liquidative, une provision complémentaire a été passée sur la société Néothermie.

La poche OPCVM du hors quota affiche une performance négative de -0,76 rapportée à l'actif net du portefeuille.

Les frais de gestion prélevés sur le fonds ont également un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 9 avril 2009

Code ISIN : FR0010878348

Durée de vie du produit : 7 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

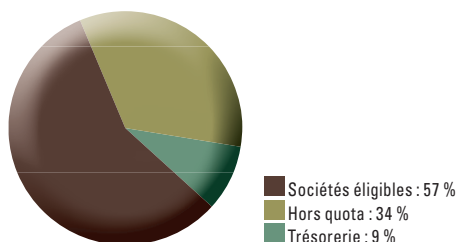


Major Trends Proximité

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2010
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	86,78 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	79,01 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	75,11 €
• Evolution sur 6 mois	-4,94%
• Evolution sur 1 an	-13,45%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-24,89%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	0,11%

Répartition de l'actif net



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

Le FIP Major Trends Proximité voit sa valeur baisser de -4,94% au cours du premier semestre 2013.

Les investissements du portefeuille boursier délégué impactent la valeur liquidative à hauteur de -1,91% avec 6 sociétés en baisse. Les investissements en sociétés non cotées gérés par l'équipe sont quant à eux en légère baisse (-0,34 % de l'actif net), principalement du fait du provisionnement de l'une des lignes du portefeuille.

Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 25 juin 2010

Code ISIN : FR0010885665

Durée de vie du produit : 7 ans, prorogeable 3 fois 1 an

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

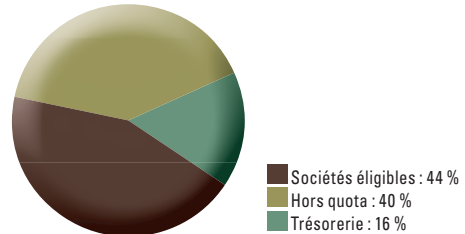


LFP Proximité V

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2011
• Valeur Liquidative initiale	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	0,98 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	0,99 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	0,93 €
• Evolution sur 6 mois	-6,06%
• Evolution sur 1 an	-7,00%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-5,10%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	15,00%

Répartition de l'actif net



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

Le FIP LFP Proximité V a poursuivi ses investissements au cours du premier semestre 2013. Il compte aujourd'hui 6 participations non cotées à son actif. Les valorisations des sociétés cotées dont la gestion est déléguée sont en baisse de -3,96 % et expliquent en grande partie la baisse de la valeur liquidative. La valorisation des OPCVM de la poche libre est en légère baisse, compensée par une hausse des sociétés non cotées gérées par l'équipe. Le quota fiscal sera atteint au 30 septembre 2013.

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 31/12/2013

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.

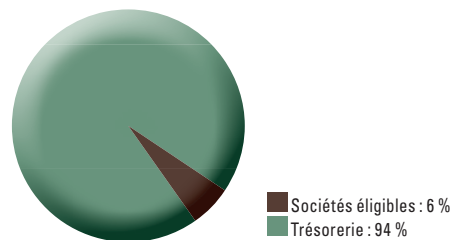


LFP Sélection Distribution

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2012
• Valeur Liquidative initiale	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	na
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	0,97 €
• Evolution sur 6 mois	-3,00%
• Evolution sur 1 an	na
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-3,00%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	15,00%

Répartition de l'actif net



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

Le FIP LFP Sélection Distribution lancé fin 2012 a procédé au cours du premier semestre 2013 à ses premiers investissements. L'équipe est notamment entrée au capital d'une société non cotée : Applicatour, éditeur de logiciels pour les agences de voyage et tour opérateurs. Un deuxième investissement a eu lieu au mois de juillet dernier.

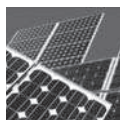
Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : 14 septembre 2012.
 Durée de vie du produit : 7 ans prorogeable 2 fois 1 an

Code ISIN : FR0011309160

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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.

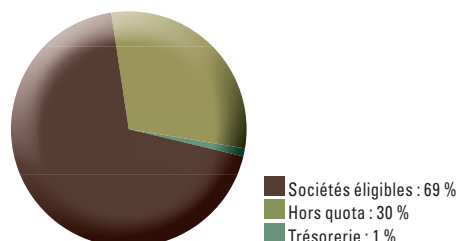


Diadème Entreprises & Patrimoines

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2008
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	64,55 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	55,45 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	51,98 €
• Evolution sur 6 mois	-6,26%
• Evolution sur 1 an	-19,47%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-48,02%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	-18,02%

Répartition de l'actif net



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

Le FIP Diadème Entreprises et Patrimoines, fonds de "première génération" ISF subit une très forte baisse de la valeur liquidative depuis un an et -6,26% sur le semestre. Il a été à la fois affecté par une perte (défaillance d'une entreprise en portefeuille) et des provisions. Les placements en OPCVM du hors quota sont faiblement en baisse. L'impact des frais de gestion se fait également sentir. Le portefeuille de participations non cotées géré par l'équipe a dû annuler une créance liée à une société déjà cédée à la suite d'un litige avec les repreneurs, ce qui explique la baisse de 1,4%. Le fonds subit également des pertes sur la partie cotée à hauteur de -0,87% de l'actif net, 5 entreprises connaissant des difficultés faisant baisser leur valorisation.

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 31/12/2013

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.

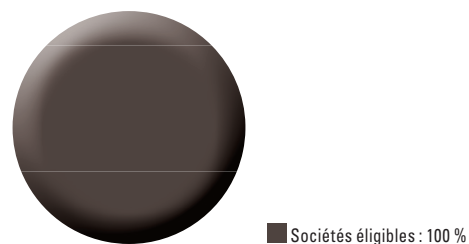


Diadème Patrimoine Flexible

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2010
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	78,86 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	70,24 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	63,43 €
• Evolution sur 6 mois	-9,70%
• Evolution sur 1 an	-19,57%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-36,57%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	3,43%

Répartition de l'actif net



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

Le FIP Diadème Patrimoine Flexible voit son actif investi en totalité en sociétés cotées ou non cotées répondant aux critères d'éligibilité. Dans le but de maintenir le ratio fiscal pendant les cinq années, peu de désinvestissements seront réalisés pendant l'année 2013.

La valeur liquidative est en forte baisse ce semestre, avec une performance rapportée à son actif net de -9,70 %. Cette baisse s'explique par une variation de -3,71 % du portefeuille des sociétés cotées dont la gestion est déléguée et de -2,57 % du portefeuille des sociétés non cotées gérées par l'équipe pour lesquelles nous avons dû provisionner deux lignes afin de tenir compte des difficultés qu'elles rencontrent.

Il est à noter qu'une provision passée sur une participation ne correspond pas à la liquidation de la société. La société de gestion se doit de baisser la valeur d'une société en fonction de la perception qu'elle a de ses résultats. Il s'agit alors de constater un risque ou une baisse de valeur, passé à titre prudentiel mais susceptible d'être repris par la suite car non définitif.

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 31/12/2013

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.

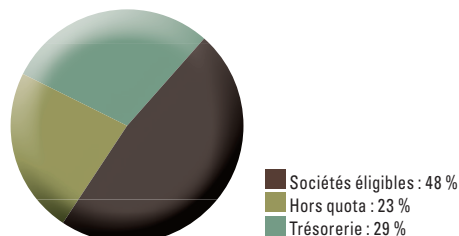


Diadème Patrimoine III

Situation au 30 juin 2013

• Millésime	2011
• Valeur Liquidative initiale	100,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2012	98,58 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012	99,23 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013	93,75 €
• Evolution sur 6 mois	-5,52%
• Evolution sur 1 an	-4,90%
• Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-6,25%
• Evolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal)	28,75%

Répartition de l'actif net



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

2012 avait été une année de forte activité pour le FIP Diadème Patrimoine III qui avait réalisé 11 investissements au cours de la période, dont Yellow Korner, Kali (imprimerie traditionnelle et par internet). Il finira d'investir en septembre 2013.

Le premier semestre 2013 connaît un repli de la valorisation des sociétés cotées dont la gestion est déléguée, alors que leur performance avaient été très bonne en 2012. Cette mauvaise performance sur les marchés explique la baisse de la valeur liquidative à hauteur de -3,25%, sur la baisse de -5,52% globale de la valeur liquidative du fonds.

Les investissements de la poche libre, investis en OPCVM, contribuent pour leur part pour -0,38% à la baisse. Les participations dans les sociétés non cotées, gérées par l'équipe, sont quant à elles assez stables.

Caractéristiques juridiques et financières

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

Code ISIN : FR0010978205

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 31/12/2013

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	FCPI	FIP	FIP ISF
Acco	Semi-conducteurs	Diadème Innovation V Major Trends Innovation		Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
Applicatour	Logiciel pour les agences de voyages et tour opérateurs		Major Trends Proximité LFP Proximité V LFP Sélection Distribution	
Ariane Systems	Bornes pour l'industrie hôtelière	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
Artimon (Idealec)	Composants électroniques	Diadème Innovation V Major Trends Innovation		
Ask	Télébilletterie sans contact	Diadème Innovation IV Diadème Innovation V Major Trends Innovation		
Axigate	Logiciel pour hopitiaux et cliniques	Diadème Innovation III Diadème Innovation IV		
Biospace Lab	Imagerie moléculaire	Diadème Innovation I		
Blue Technologie	Services informatiques		Diadème Proximité I	
BMI System	Logiciel pour les secteurs pharmaceutiques, médicaux et cosmétiques	Major Trends Innovation LFP Sélection Innovation		
BSB	Logiciel pour le secteur financier	Diadème Innovation III		
Carrosserie du Faubourg	Carrosserie et pièces détachées automobiles		Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
Connecthings	Réseaux et Télécom	Major Trends Innovation	Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Digiteka	Distribution B to B de video premium	Major Trends Innovation		
Easyvoyage	Portail internet de voyages et tourisme	Diadème Innovation III Diadème Innovation IV	Diadème Proximité I Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
Enertime	Conseil et ingénierie dans les énergies renouvelables	LFP Sélection Innovation		
EOS Imaging	Radiologie orthopédique	Diadème Innovation I		
Ekinops	Transmission optique pour les opérateurs télécoms	LFP Sélection Innovation		
Fidex (Cylande)	Editeur de progiciels dédiés à la grande distribution	Diadème Innovation I Diadème Innovation II		
Gekatex	Textile technique		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Quadrille	Logiciel de distribution de contenus vidéos sécurisés	LFP Sélection Innovation		
Graitec	Logiciel de CAO pour le bâtiment	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
Groupe Bernard Julhiet	Conseil en organisation	Diadème Innovation II Diadème Innovation III Diadème Innovation IV Diadème Innovation V	Diadème Proximité I	
Homelights	Eclairage et accessoires LED		Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
Idéal Connaissances	Formation et partage de connaissances		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Imprimerie Jean Bernard	Imprimerie		Major Trends Proximité LFP Proximité V	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Inventime (MyERP)	Logiciel de gestion ERP		Diadème Proximité I Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
IP Directions	Services Télécoms			Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
Ipanema Technologies	Gestion de trafic informatique	Diadème Innovation IV Diadème Innovation V	Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
Kali	Imprimerie on line et traditionnelle			Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine III
MakeMeReach	Régie publicitaire sur les réseaux sociaux	Diadème Innovation V Major Trends Innovation	Diadème Proximité III Major Trends Proximité	
Mastrad	Ustensiles de cuisine	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
Néothermie (ex. EnS)	Installation/entretien de chauffages individuels		Diadème Proximité I Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
Novatim	Maintenance informatique		Diadème Proximité II LFP Proximité V	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine III
Nrgaia	Producteur de ouate de cellulose	Major Trends Innovation		
Presencia (Scentsys)	Diffusion de parfums d'ambiance	Major Trends Innovation	Major Trends Proximité LFP Proximité V	Diadème Patrimoine III
Promm'Immo I	Promotion immobilière		Diadème Proximité II Diadème Proximité III	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Roctool	Technologie innovante de matériaux composites	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
Saveur Bière	Distribution on line de bière		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible
Securactive	Sécurité et surveillance réseau	Diadème Innovation I Diadème Innovation II		Diadème Entreprises et Patrimoine
Ucopia Communications	Boîtiers de sécurité wi-fi	Diadème Innovation I		
Vélototion (Holland Bikes)	Distribution de cycles		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Odyssey	Solutions de diffusion de messages électroniques aux entreprises	LFP Sélection Innovation	LFP Proximité V LFP Sélection Distribution	Diadème Patrimoine III
Vision 360 Degès (V3D)	Logiciel pour applications télécoms	Major Trends Innovation		
Vitrine Media	Aménagement de vitrines immobilières		LFP Proximité V	Diadème Patrimoine III
Visuamobile	Application pour terminaux mobiles		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
Yellow Korner	Distribution de photographies d'art		Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III

L'actualité des nouveaux produits

SIPAREX INNOVATION 2014 ET SPI PROXIMITÉ 2014

Ces deux nouveaux produits participent au développement des PME/PMI françaises tout en permettant à leurs souscripteurs d'obtenir une réduction d'impôt sur le revenu 2013, en contrepartie d'une durée de blocage des parts jusqu'à la fin de la vie des Fonds (7 ans, prorogeables 2 fois 1 an sur décision de la société de gestion).

Siparex Innovation 2014

Un FCPI qui a pour objectif de financer l'innovation des PME :

- 60 % minimum du fonds est dédié à l'investissement dans des PME technologiques avec de fortes perspectives de croissance, intervenant dans les secteurs d'avenir, et notamment : les Technologies de l'Information et de la Communication, les Sciences de la Vie et l'Eco-Technologie.
- La poche libre (maximum 40 % du fonds) est investie de façon diversifiée en OPCVM ou FIA monétaires et comptes à terme.

• Donner du sens à l'investissement au-delà de l'aspect financier IIS: Indice 1 Sociétale

Siparex Proximité Innovation a construit un filtre prenant en compte le niveau d'innovation sociétale des entreprises ciblées, bâti sur 8 critères fondamentaux tels que la création d'emplois ou la dimension environnementale.

Ce filtre, qui détermine la valeur sociétale de la PME ciblée, est appliqué à la stratégie d'investissement du FCPI Siparex Innovation 2014.

Il est en parfaite adéquation avec les valeurs que le Groupe Siparex défend depuis 35 ans.

SPI Proximité 2014

Un FIP qui a pour objectif de soutenir les sociétés françaises :

- détentrices d'un **savoir-faire à la française**,
- créatrices d'**emplois durables**,
- et permettant le maintien des **traditions industrielles** tout en les faisant évoluer.
- 60 % minimum du fonds investira dans des PME situées dans 4 régions possédant une forte tradition industrielle : le Nord Pas-de-Calais, la Picardie, l'Île de France et la Haute Normandie. L'équipe recherchera particulièrement des **entreprises familiales** ayant un **fort potentiel de développement**, notamment à l'export et **soucieuses d'une responsabilité sociale d'entreprise**.
- La poche libre (40 % du fonds maximum) sera notamment investie de façon diversifiée en OPCVM monétaires et comptes à terme.

• 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 revenu 2013 de 18 % des sommes investies (hors droits d'entrée)*

* Toutefois, le montant des avantages fiscaux au titre de l'impôt sur les revenus de 2013 est plafonné à 10 000€ par an et par foyer fiscal.

• Avantages fiscaux

En souscrivant aux FCPI Siparex Innovation 2014 et/ou au FIP SPI proximité 2014, vous bénéficiez d'un double avantage fiscal, sous réserve de respecter les conditions légales et en contrepartie d'une durée de blocage de 7 ans minimum et 10 ans maximum.

- **A l'entrée**, bénéficiez d'une réduction d'impôt sur les revenus de 2013 de 18% des versements effectués (hors droits d'entrée), dans la limite de **24 000 €** pour un couple marié ou pacsé soumis à une imposition commune, et de **12 000 €** pour une personne seule
- **A la sortie**, bénéficiez lors de la cession de vos parts d'une exonération d'impôt sur les éventuelles plus-values (hors prélèvements sociaux)

Exonération d'impôts sur le revenu sur les plus-values potentiellement réalisées lors de la cession de vos parts du fonds (hors prélèvements sociaux)

Le FCPI et le FIP sont en 2013 les seuls investissements financiers vous procurant ces avantages.

• Risques associés

Les Fonds ne disposent pas de garantie en capital, leurs performances sont directement liées aux performances des entreprises dans lesquelles ils investissent.

Ces Fonds pourraient ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans un délai de 10 ans.

Il existe un 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 de création récente, qui présentent des risques de défaillance plus importants que des entreprises plus matures. L'ensemble des facteurs de risques est décrit dans le DICI de chaque Fonds.

• Avertissement

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que votre argent est bloqué pendant une durée minimale de sept ans prorogeable trois fois un an sur décision de la Société de gestion, c'est-à-dire jusqu'au plus tard le 31 décembre 2023 (sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le règlement). Le fonds commun de placement dans l'innovation et le fonds d'investissement de proximité, catégories de fonds communs de placements à risques, sont principalement investis dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ces fonds communs de placements dans l'innovation décrits à la rubrique "profil de risques" du règlement. Enfin, l'agrément de l'AMF ne signifie pas que vous bénéficiez automatiquement des différents dispositifs fiscaux présentés par la Société de Gestion. Cela dépendra notamment du respect par ces produits de certaines règles d'investissement, de la durée pendant laquelle vous les détiendrez et de votre situation individuelle.

Sous réserve du respect des conditions à remplir pour bénéficier de cette réduction et notamment de la conservation des parts souscrites jusqu'au 31 décembre de la 5^e année suivant celle de la souscription. L'avantage fiscal dépend du respect des règles d'investissement.

Sauf cas de déblocages anticipés tels que précisés dans le règlement du Fonds.

Sous réserve d'un engagement de conservation des parts souscrites de 5 ans à compter de leur souscription.

AVERTISSEMENT GÉNÉRAL

En contrepartie de l'avantage fiscal auquel ouvrent droit nos FCPI, FIP IR, 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.
- 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 n'est pas cotée ou l'est 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 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 règlements et DICI.

Tableau d'atteintes des quotas

Au 30 juin 2013, 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 :

Nom du FIP/FCPI	Année de Création	Taux d'investissement en titres éligibles	Date limite pour atteindre le quota de 60 %
FCPI Diadème Innovation I	25/11/2004	89%	25/05/2007
FCPI Diadème Innovation II	02/06/2006	65%	30/06/2008
FCPI Diadème Innovation III	02/07/2007	62%	31/12/2009
FIP Diadème Proximité I	02/07/2007	70%	31/12/2009
FCPI Diadème Innovation IV	21/07/2008	70%	31/12/2010
FIP Diadème Proximité II	21/07/2008	66%	31/12/2010
FIP Diadème Entreprises et Patrimoines	06/11/2008	61%	30/04/2011
FCPI Diadème Innovation V	03/08/2009	76%	31/07/2011
FIP Diadème Proximité III	03/08/2009	69%	31/07/2011
FIP Diadème Patrimoine Flexible	01/06/2010	83%	31/03/2012
FCPI Major Trends Innovation	13/10/2010	78%	30/09/2012
FIP Major Trends Proximité	13/10/2010	62%	30/09/2012
FIP Diadème Patrimoine III	28/09/2011	53%	30/09/2013
FIP LFP Proximité V	30/11/2011	44%	30/09/2013
FCPI Innovations & Marchés	31/07/2012	64%	30/09/2013
FCPI LFP Sélection Innovation	31/12/2012	17%	31/08/2014
FIP LFP Sélection Distribution	31/12/2012	5,39%	31/08/2014

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 prévue 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 près 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

CGP - CGPI - RÉSEAUX

Gilles GRENOUILLEAU

Directeur Commercial

Téléphone : +33 (0)1 44 56 10 62

E-mail : ggrenouilleau@lafrancaise-group.com

Christophe INIZAN

Directeur Relations Réseaux

Mobile : +33 (0)6 11 02 93 88

E-mail : cinizan@lafrancaise-group.com

Mathilde KRIEGER

Responsable Commerciale Réseaux

Mobile : +33 (0)6 64 04 28 89

E-mail : mkrieger@lafrancaise-group.com

Jean François CHARRIER

Directeur Relations CGPI

Mobile : +33 (0)6 11 02 85 87

E-mail : jfcharrier@lafrancaise-group.com

Arnaud CHRISTOL

Responsable Commercial - Nord Est

Mobile : +33 (0)6 11 02 97 62

E-mail : achristol@lafrancaise-group.com

Cyril JAVUREK

Responsable Commercial - Sud Est

Mobile : +33 (0)6 89 08 26 79

E-mail : cjavurek@lafrancaise-group.com

Alexandra GRIMAUD

Responsable Commerciale - Paris IDF, Normandie

Mobile : +33 (0)6 83 13 21 44

E-mail : agrimaud@lafrancaise-group.com

Romain GOBERT

Responsable Commercial - Ouest

Mobile : +33 (0)6 31 90 98 14

E-mail : rgobert@lafrancaise-group.com

Antoine FERAHIAN

Responsable Commerciale Paris IDF, Centre, Auvergne

Mobile : +33 (0)6 11 80 32 29

E-mail : aferahian@lafrancaise-group.com

BANQUES - PLATEFORMES - SOCIÉTÉS DE GESTION

Philippe DELHOTEL

Directeur Commercial

Téléphone : +33 (0)1 44 56 11 47

Mobile : +33 (0)6 11 02 85 89

E-mail : pdelhotel@lafrancaise-group.com

Maryline PETITJEAN

Responsable Commerciale

Téléphone : +33 (0)1 44 56 11 55

Mobile : +33 (0)6 07 28 36 17

E-mail : mpetitjean@lafrancaise-group.com

Patrick SAINTIER

Animateur Commercial

Judith MAGHARIAN-BOULANGER

Directeur Banque, Relations Plates-Formes et Sociétés de Gestion

Téléphone : +33 (0)1 44 56 49 53

Mobile : +33 (0)6 08 24 97 52

E-mail : jmagharian@lafrancaise-group.com

Victoria KALININA

Responsable Commerciale Plates-Formes et Sociétés de Gestion

Téléphone : +33 (0)1 44 56 42 83

E-mail : vkalinina@lafrancaise-group.com

Vincent MATTERA

Responsable Commercial Plates-Formes et Sociétés de Gestion

Téléphone : +33 (0)1 44 56 42 94

Mobile : +33 (0)6 11 80 31 31

E-mail : vmattera@lafrancaise-group.com

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 2013

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 - www.lafrancaise-group.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

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF
sous le n° GP04-032 le 27 avril 2004
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