

# Lettre d'information

Activité 2<sup>e</sup> semestre 2013

*des fonds ex UFG-PE de Siparex Proximité Innovation*

## ÉDITO

### La fiscalité au secours de l'emploi.

Progressivement les esprits évoluent et les pouvoirs publics se mobilisent avec des mesures concrètes pour renforcer le financement des entreprises et tout spécialement en haut de bilan :

- ⇒Création du PEAPME qui va permettre de financer avant tout les PME cotées ;
- ⇒Création de contrat d'assurance-vie plus spécialement orienté vers le financement notamment des PME ;
- ⇒"Sanctuarisation" des fonds dits fiscaux FIP et FCPI au moins jusqu'en 2017.

Dans ce contexte les investisseurs en capital peuvent espérer mobiliser des ressources d'épargnants au profit d'entreprises dont les parcours sont plein de promesses.

Pour notre part les fonds gérés les plus anciens arrivent à maturité et permettent d'effectuer cette année des distributions aux souscripteurs pour des montants accrus.

**Le Directoire**

## DÉCRYPTAGE

### Créer de la valeur demande du temps

Lors de la Lettre d'information sur l'activité du premier semestre 2013, nous vous détaillons, dans notre article DÉCRYPTAGE, les différents éléments composant la valeur liquidative d'un Fonds et en particulier, nous vous exposons qu'un portefeuille atteint progressivement une phase de maturité ; la croissance des sociétés composant le portefeuille, créant ainsi, à terme, la performance globale du Fonds.

Certains des Fonds gérés par la société de gestion Siparex Proximité Innovation arrivent ou sont arrivés à échéance. Les FCPI et FIP, fonds fiscaux, sont investis dans des PME, entreprises structurellement peu liquides. La société de gestion gère les portefeuilles des fonds en fonction de leur durée de vie et avec pour objectif de céder, au mieux des intérêts des porteurs de parts, les sociétés détenues, dans l'horizon de temps prédéfini.

Nous vous rappelons que les Règlements de Fonds donnent la possibilité de proroger la durée des Fonds, habituellement pour une durée de trois fois une année. Siparex Proximité Innovation étudie pour chacun des fonds concerné, la nécessité ou pas de proroger sa durée de vie d'une ou plusieurs années complémentaires. Cette décision est prise uniquement en fonction de l'évolution estimée de la valorisation des actifs dans un objectif de liquidité ; le ou les années supplémentaires permettant quelquefois d'améliorer la valorisation de certaines participations.

La société de gestion met tout en œuvre pour défendre l'intérêt des porteurs de parts, dans un environnement qui a souffert de l'absence de sortie boursière et d'une économie atone.



## NEWS PARTICIPATIONS

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

### **Mdoloris Medical Systems**

Par une technologie basée sur l'analyse de l'électrocardiogramme du patient, MDOLORIS a mis au point un moniteur capable de donner une note sur un indice de zéro à cent permettant de mesurer la douleur du patient inconscient. Cette approche permet de donner une information en continu, fiable, simple d'utilisation, simple d'interprétation et reproductible au clinicien.

Aujourd'hui, 27 publications de renom font état de la supériorité scientifique de la technologie développée par la société, qui a été créée par Fabien Pagniez en 2010 afin de valoriser 35 ans de travaux de recherche du CHRU de Lille et deux brevets.



#### **Pourquoi investir dans Mdoloris Medical Systems ?**

Le marché total américain étant estimé à près de 10.3 milliards de dollars en 2009, prévoyant d'atteindre les 14.9 milliards de dollars d'ici 2014, offre une large gamme des possibilités à MDOLORIS (en particulier, le segment de l'appareillage de monitoring multiparamétrique représenterait 1.6 milliards \$\*).

Une étude complète des futurs segments d'activité de MDOLORIS a été réalisée afin d'évaluer le marché européen des moniteurs. Celui-ci s'élève à 148 millions d'euros (27 millions en France).

Après une phase d'amorçage qui a permis à MDOLORIS d'obtenir les autorisations de mise sur le marché européen, australien et néo-zélandais et ainsi de commercialiser son moniteur auprès des principaux leaders d'opinion mondiaux avec un chiffre d'affaires 2012 de 500k et un chiffre d'affaires prévisionnel 2013 de 1,1 M ; la société souhaitait réaliser une seconde levée de fonds afin d'accompagner sa montée en puissance et notamment son déploiement à l'international (déjà 25 pays).

Siparex Proximité Innovation a été sollicitée pour investir 700 k aux côtés de Finorpa et d'Inovam.



*\*(source: Freedonia Focus Nov. 2010, Patient Monitoring Systems).*

### **Silfox**

La société est un distributeur spécialisé dans les secteurs de l'automobile, l'aéronautique et l'industrie. Il a des contrats de distribution exclusive en France de produits thermiques et de connectique de marques américaines et taiwanaises.

À l'origine de SILFOX, M. Moucheront, qui a su faire croître l'entreprise jusqu'à un pic de chiffre d'affaires de 12 M en 2012 en pérennisant son activité grâce à des accords exclusifs avec des fournisseurs reconnus, non présents en France, sur des domaines complémentaires dans la thermique.

#### **Pourquoi avoir investi dans la société ?**

SILFOX n'est pas un simple distributeur mais fait l'interface entre le client et le fournisseur en proposant une prestation de conseil pour offrir des produits conçus sur-mesure (et non pas de simples produits sur-étagère), répondant à un besoin spécifique des clients. Ce positionnement de la société justifie une vraie valeur ajoutée auprès de ses clients et un niveau de marges élevé. La société SILFOX profite d'une excellente notoriété auprès de ses clients qui s'illustre par la fréquence et la récurrence des commandes.

Par ailleurs, la qualité de service de SILFOX est un atout reconnu par ses clients : délais de livraison, réactivité, force de proposition et suivi de la qualité.

Siparex a été sollicité en mai 2013 à hauteur de 720 k pour participer au financement de la reprise de SILFOX à travers une opération de transmission, au côté des 3 principaux cadres de l'entreprise.



## Celog

### **Pourquoi investir dans Celog ?**

Avec le développement de l'informatique et des technologies de l'information, sont apparues de nouvelles œuvres dont la principale spécificité est leur format : les œuvres numériques. Ces œuvres numériques regroupent les logiciels, les bases de données, les sites internet, les progiciels, les programmes informatiques exécutables, les applications web et smartphones, les jeux vidéo, etc.

La question de la protection de ces œuvres numériques s'est très vite posée compte tenu de leur développement et de leur croissance en nombre.

CELOG, situé à Paris et dirigé par M. Raphaël d'Assignies, propose une offre complète dans le domaine de la matérialisation de la preuve dans l'environnement numérique.

Dès le départ, la société se positionne sur les articulations entre droit et nouvelles technologies.

CELOG a fondé le premier magazine sur le droit de l'informatique et a été pionnier en matière de preuve sur internet et a contribué fortement à établir le cadre technique et la jurisprudence dans ce domaine. La société est également membre fondateur de l'Agence pour la protection des programmes, organisme de référence en matière de protection des actifs numériques (logiciels, bases de données...).

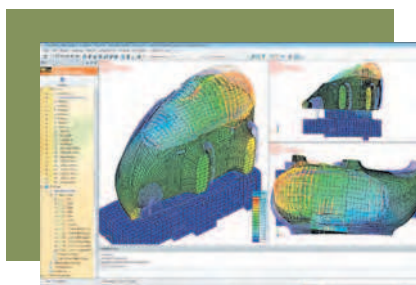
### **Quelles perspectives de développement ?**

Dans un marché de niche, encore peu développé mais dont la demande augmente fortement chez les professionnels pour des raisons évidentes de protection et sécurisation des données numériques, la société affiche des ambitions de croissance importantes. CELOG propose une large offre de services, de qualité, qu'elle complète aujourd'hui avec le développement de nouveaux outils afin d'industrialiser les processus de constitution et de sauvegarde de la preuve dans le monde numérique.

### **Les atouts de la société ?**

Avec un savoir-faire reconnu et un portefeuille clients de sociétés fidèles, CELOG est prête à conquérir de nouveaux clients avec la constitution d'une équipe commerciale.

La société compte aussi sur de fortes barrières à l'entrée (métier et technologiques) pour asseoir sa position de leader en France sur ce marché de niche composé de peu d'acteurs spécialisés et ce grâce à la qualité de son management et la connaissance de son écosystème.



## Graitec

Éditeur de référence, GRAITEC se consacre au développement de solutions logicielles CAO/ calcul de structures de haut niveau, complètes et intégrées pour le secteur de la construction.

Les FCPI Diadème Innovation II et III sont rentrés au capital de GRAITEC S.A. en mai 2008. Depuis l'investissement, le Groupe a fortement développé ses positions commerciales à l'étranger et ses logiciels Advance Concrete et Advance Steel. L'expansion commerciale à l'étranger s'est accompagnée d'un renforcement de son activité de distribution de produits Autodesk.

En 2012, les investisseurs financiers ont fait part au Conseil d'Administration de leur souhait de trouver une liquidité à leur investissement. Les discussions ont été initiées ensuite entre la société et Autodesk Inc. - société cotée au Nasdaq dont GRAITEC assurait la distribution de produits en Europe.

Autodesk Inc. a émis une première offre en janvier 2013 pour la reprise des deux principaux logiciels de la société et des équipes de développement logiciel. L'offre s'est améliorée à deux reprises suite aux négociations.

En novembre 2013, les deux Fonds ont procédé à la cession des titres détenus dans GRAITEC S.A., générant une plus-value de 2 208 k.



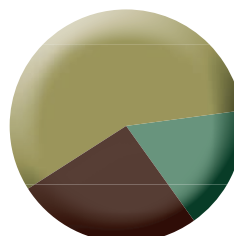


## Diadème Innovation I

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2004
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative + distributions au 31/12/2012 .....	82,37 €
• Valeur Liquidative + distributions au 30/06/2013 .....	82,51 €
• Valeur Liquidative + distributions au 31/12/2013 .....	84,05 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	44,05 €
• Évolution sur 6 mois .....	1,87 %
• Évolution sur 1 an .....	2,04 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-15,95 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	9,05 %

### Répartition de l'actif net



Sociétés éligibles : 26 %  
 Immobilier : 57 %  
 Trésorerie : 17 %

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

Le FCPI Diadème Innovation I clôture l'année 2013 avec une VL en hausse de 2,04 %. Les performances réalisées par les sociétés cotées en délégation, contribuent légèrement à cette hausse (0,6 %), mais ce sont les sociétés non cotées qui expliquent principalement le redressement de la VL au second semestre avec une hausse rapportée à l'actif net de 4,65 %. Cela s'explique notamment par la revalorisation du titre EOS Imaging en bourse. Les investissements immobiliers quant à eux, tirent légèrement la performance vers le bas : - 0,42 %. Deux distributions de supplémentaires 10 € ont été réalisées au cours de l'année, portant le montant total distribué à 40 % du montant initial souscrit. La fin de vie du fonds prévue pour le mois de novembre 2013 a été reportée d'un an, comme annoncé dans la lettre du mois de juin.

Les opérations de liquéfaction des actifs étant largement avancées, une nouvelle distribution importante aura lieu dans les prochains mois.

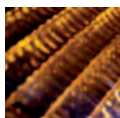
### Caractéristiques juridiques et financières

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 30/06/2014

*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.*

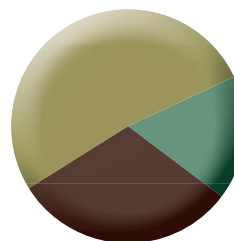


## Diadème Innovation II

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2006
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative + distributions au 31/12/2012 .....	59,29 €
• Valeur Liquidative + distributions au 30/06/2013 .....	58,31 €
• Valeur Liquidative + distributions au 31/12/2013 .....	59,69 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	46,69 €
• Évolution sur 6 mois .....	2,37 %
• Évolution sur 1 an .....	0,67 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-40,31 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	-15,31 %

### Répartition de l'actif net



Sociétés éligibles : 31 %  
 Immobilier : 52 %  
 Trésorerie : 17 %

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

La VL du FCPI Diadème Innovation II est en hausse sur l'année : + 0,67 %.

Les deux poches d'investissements en sociétés sont en hausse en 2013. La partie cotée déléguée performe à hauteur de 1,48 % (rapporté à l'actif net) et la partie non cotée à hauteur de 3,23 %. Cette dernière hausse s'explique notamment par la cession de la société Graitec (développant des solutions logicielles de dessin et calcul des structures pour le génie civil) qui a permis au fonds de réaliser une plus-value de plus d'un million d'euros.

L'investissement en immobilier connaît cette année une légère baisse de valorisation.

Comme annoncé le semestre précédent une seconde distribution d'un montant de 8 € est intervenue en fin d'année portant le total distribué à 13 % du montant initial souscrit.

Les opérations de liquéfaction des actifs en cours devraient permettre une nouvelle et importante distribution dans les prochains mois ; la durée de vie du fonds sera prolongée d'une année afin de céder au mieux le solde des actifs.

### 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 30/06/2014

*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.*

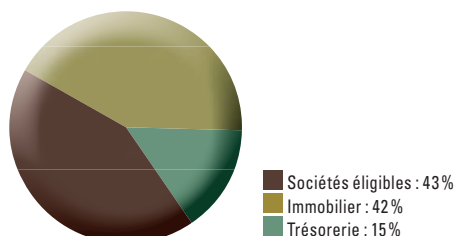


## Diadème Innovation III

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2007
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative + distributions au 31/12/2012 .....	72,27 €
• Valeur Liquidative + distributions au 30/06/2013 .....	71,48 €
• Valeur Liquidative + distributions au 31/12/2013 .....	72,72 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	57,72 €
• Évolution sur 6 mois .....	1,73 %
• Évolution sur 1 an .....	0,62 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-27,28 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	-2,28 %

### Répartition de l'actif net



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

La VL du FCPI Diadème Innovation III est en hausse de 0,62 % sur l'année 2013.

Les sociétés cotées - dont la gestion est déléguée - ont une valorisation en hausse. Elles contribuent à la performance du fonds à hauteur de + 2,24 %.

Les investissements dans des sociétés non cotées ont également un impact positif sur la valeur du fonds, soit + 3,11 % rapporté à l'actif net du fonds. Cela s'explique notamment par la cession de la société Graitec (développant des solutions logicielles de dessin et calcul des structures pour le génie civil), qui a permis au fonds de réaliser une plus-value de plus d'un million d'euros. La poche immobilière connaît cette année une légère hausse impactant positivement l'actif net de 1,01 %.

Deux distributions ont eu lieu cette année, la première en avril pour un montant de 10 € et la seconde en octobre pour un montant de 5 €.

Les opérations de liquéfaction des actifs en cours devraient permettre une nouvelle et importante distribution dans les prochains mois ; la durée de vie du fonds sera prolongée d'une année afin de céder au mieux les actifs du fonds.

### Caractéristiques juridiques et financières

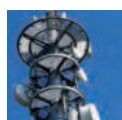
Date d'agrément AMF : .....11 mai 2007

Code ISIN : FR0010464081

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

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.

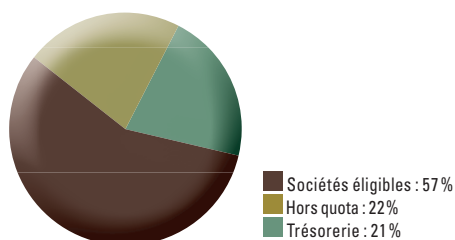


## Diadème Innovation IV

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2008
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	86,60 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	82,44 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	83,99 €
• Évolution sur 6 mois .....	1,88 %
• Évolution sur 1 an .....	-3,01 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-16,01 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	8,99 %

### Répartition de l'actif net



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

La VL du FCPI Diadème Innovation IV est en baisse de 3,01 % sur l'année 2013, baisse cependant atténuée par une progression de 1,88 % sur le deuxième semestre.

Les sociétés cotées ont eu un impact positif sur la VL avec une contribution à la hausse de 4,51 % de l'actif net du fonds. Les sociétés non cotées sont en revanche en légère baisse sur le semestre et tirent la valorisation du fonds vers le bas pour -1,79 %. Cela s'explique par la dépréciation de deux sociétés du portefeuille qui rencontrent certaines difficultés.

Les investissements hors quota - investis en OPCVM - sont en légère baisse également. Ils affichent une performance de -0,45 % rapporté à l'actif net du fonds.

### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : .....1<sup>er</sup> juillet 2008

Code ISIN : FR0010622720

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

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.

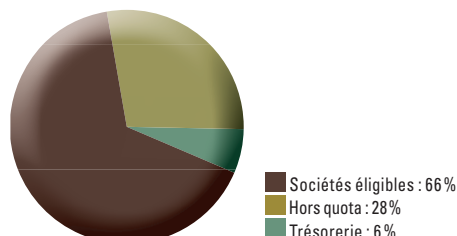


## Diadème Innovation V

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2009
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	83,57 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	76,25 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	77,77 €
• Évolution sur 6 mois .....	1,99 %
• Évolution sur 1 an .....	-6,94 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-22,23 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	2,77 %

### Répartition de l'actif net



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

Le FCPI Diadème Innovation V connaît cette année une baisse de valorisation, avec une variation de VL de -6,94 %, cette baisse étant cependant atténuée par une progression de 1,99 % sur le deuxième semestre.

Cette variation s'explique principalement par la baisse des sociétés non-cotées, dont les valorisations ont été revues ce semestre pour refléter les difficultés rencontrées par trois des sociétés du portefeuille. L'impact sur la VL de cette classe d'actif est de -7,1 % rapporté à l'actif net.

Les sociétés en délégation (sociétés cotées), connaissent quant à elles une progression sur le semestre et impactent la VL de 5,77 %.

Les investissements réalisés en OPCVM pour la partie hors quota sont stables sur la période.

### 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 30/06/2014

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.

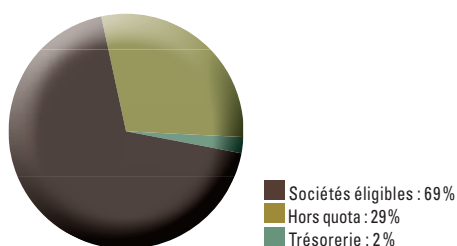


## Major Trends Innovation

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2010
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	92,98 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	83,76 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	85,07 €
• Évolution sur 6 mois .....	1,56 %
• Évolution sur 1 an .....	-8,51 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-14,93 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	10,07 %

### Répartition de l'actif net



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

Le FCPI Major Trends Innovation connaît cette année une baisse de valorisation de 8,51 %, cette baisse étant cependant atténuée par une progression de 1,56 % sur le deuxième semestre.

Cette variation s'explique principalement par la dépréciation de deux sociétés non cotées. L'ensemble des sociétés gérées contribue à hauteur de -6,08 % à la performance du fonds cette année.

Les investissements délégués (sociétés cotées), restent stables sur la période.

Les investissements hors quota, investis en OPCVM, affichent une performance positive de 1,82 % rapportée à l'actif net.

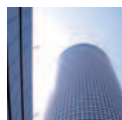
### Caractéristiques juridiques et financières

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 30/06/2014

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.

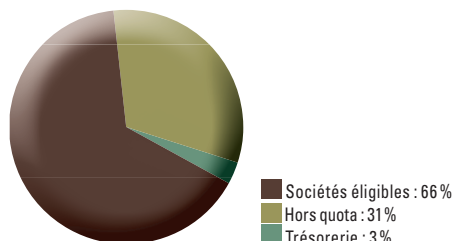


## LFP Innovations et Marchés

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2011
• Valeur Liquidative initiale .....	1,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	0,91 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	1,01 €
• Évolution sur 6 mois .....	10,99 %
• Évolution sur 1 an .....	1,00 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	1,00 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	23,00 %

### Répartition de l'actif net



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

Après une forte baisse de valorisation sur le premier semestre, le FCPI Innovations et Marchés clôture l'année en hausse de 1 % grâce à une forte progression de 10,99 % sur le second semestre. Les investissements éligibles étant intégralement réalisés en sociétés cotées, la performance du fonds dépend essentiellement des évolutions de cette classe d'actif. Sur l'année 2013, ces investissements ont progressé de 4,15 % rapporté à l'actif net du fonds.

Le hors quota, investi en OPCVM se redresse également sur le deuxième semestre pour terminer l'année en hausse, relevant la VL du FCPI à hauteur de 0,86 %.

Comme annoncé lors de la dernière lettre, le quota fiscal qui devait être atteint en septembre 2013 l'a bien été.

Au 18 mars, jour de la rédaction, le portefeuille coté est en progression sensible (+30 %).

### 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 30/06/2014

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.

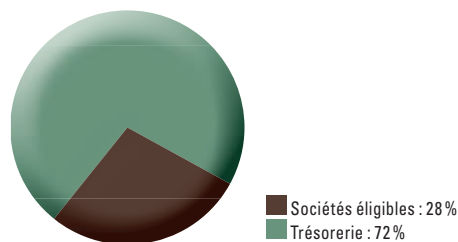


## LFP Sélection Innovation

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2012
• Valeur Liquidative initiale .....	1,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	0,96 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	0,99 €
• Évolution sur 6 mois .....	3,13 %
• Évolution sur 1 an .....	-1,00 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-1,00 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	17,00 %

### Répartition de l'actif net



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

Le FCPI LFP Sélection Innovation vient de cloturer son premier exercice comptable.

Pendant cette période, il a investi dans huit sociétés, dont une société cotée, récemment introduite en bourse.

Les investissements vont se poursuivre sur l'année 2014 pour atteindre les ratios fiscaux au 28/02/2014 et au 31/10/2014.

La baisse très modérée de la valeur liquidative sur l'année 2013 a été rendue possible grâce à la cession d'un titre coté au cours du deuxième semestre.

### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : ..... 18 septembre 2012  
 Durée de vie du produit : ..... 7 ans, prorogeable 2 fois 1 an

Code ISIN : FR0011332741

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.

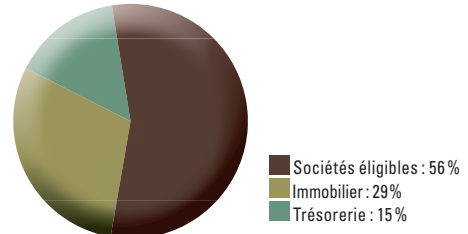


## Diadème Proximité I

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2007
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative + distributions au 31/12/2012 .....	74,94 €
• Valeur Liquidative + distributions au 30/06/2013 .....	70,37 €
• Valeur Liquidative + distributions au 31/12/2013 .....	70,19 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	50,19 €
• Évolution sur 6 mois .....	-0,26 %
• Évolution sur 1 an .....	-6,34 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-29,81 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	-4,81 %

### Répartition de l'actif net



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

La valeur liquidative du FIP Diadème Proximité I a baissé de 6,34 % au cours de l'année 2013, l'essentiel de cette baisse étant concentrée sur le premier semestre. Les investissements délégués (sociétés cotées) affichent une performance positive de 0,95 % rapporté à l'actif net. Les sociétés gérées (non cotées), impactent quant à elles la VL à hauteur de -1,83 %.

Les investissements en immobilier sont légèrement positifs sur 2013.

Deux remboursements partiels de 10 € par part ont été réalisés cette année.

Les opérations de liquéfaction des actifs devraient permettre une nouvelle et importante distribution dans les prochains mois. La durée de vie du fonds sera prorogée d'une année pour céder au mieux le solde des actifs.

### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : ..... 5 juin 2007

Code ISIN : FR0010476507

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

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.

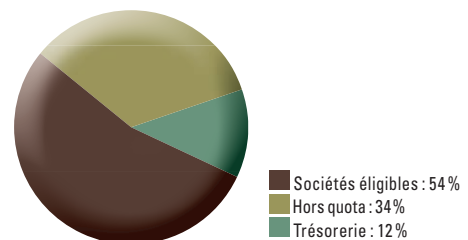


## Diadème Proximité II

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2008
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	78,95 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	75,71 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	74,69 €
• Évolution sur 6 mois .....	-1,35 %
• Évolution sur 1 an .....	-5,40 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-25,31 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	-0,31 %

### Répartition de l'actif net



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 5,40 % au cours de l'année 2013.

Les investissements en délégation dans les sociétés cotées, ont réalisé une performance positive de près de 4,39 % rapporté à l'actif net du fonds.

Les investissements dans les sociétés non cotées, affichent quand à eux une performance de -3,65 %. Une provision a été constatée sur deux sociétés du portefeuille pour refléter les difficultés qu'elles rencontrent.

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<sup>er</sup> juillet 2008

Code ISIN : FR0010628933

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

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.



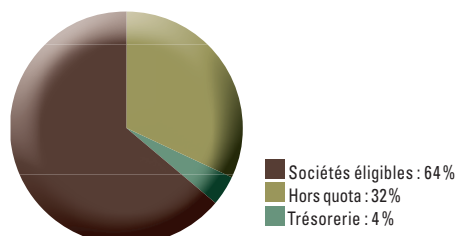


## Diadème Proximité III

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2009
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	67,08 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	61,18 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	59,14 €
• Évolution sur 6 mois .....	-3,33 %
• Évolution sur 1 an .....	-11,84 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-40,86 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	-15,86 %

### Répartition de l'actif net



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

Comme annoncé dans la lettre du 30 juin, la VL du FIP Diadème Proximité III a fortement baissé au cours du premier semestre 2013. Elle ne s'est pas redressée en fin d'année.

Les investissements réalisés pas notre délégataire, en sociétés cotées, se sont bien redressés sur le deuxième semestre, mais pas suffisamment pour que la performance soit positive. Leur impact sur la VL est de -1,36 %.

Les investissements réalisés sur les sociétés non cotées, affichent une performance négative. Cette classe d'actif explique la diminution de la VL à hauteur - 4,1 %. Ce résultat est dû à la dépréciation sur deux sociétés du portefeuille rencontrant des difficultés.

La poche OPCVM du hors quota reste stable sur l'année.

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

### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : .....9 avril 2009

Code ISIN : FR0010878348

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

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.

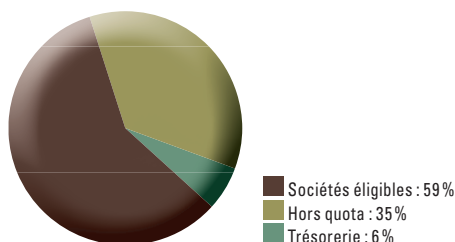


## Major Trends Proximité

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2010
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	79,01 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	75,11 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	77,30 €
• Évolution sur 6 mois .....	2,92 %
• Évolution sur 1 an .....	-2,16 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-22,70 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	2,30 %

### Répartition de l'actif net



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

La performance du FIP Major Trends Proximité se redresse sur le deuxième semestre, mais reste négative sur l'année.

La performance positive des investissements du portefeuille boursier délégué se traduit par une hausse de la VL de 0,84 %.

Les investissements en sociétés non cotées gérés par l'équipe restent stables sur le semestre.

Le hors quota placé en OPCVM affiche quant à lui une performance de +2,07 % rapporté à l'actif net du fonds.

### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : .....25 juin 2010

Code ISIN : FR0010885665

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

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.

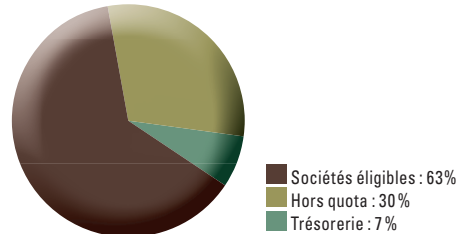


## LFP Proximité V

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2011
• Valeur Liquidative initiale .....	1,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	0,99 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	0,93 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	0,92 €
• Évolution sur 6 mois .....	-1,08 %
• Évolution sur 1 an .....	-8,00 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-8,00 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	14,00 %

### Répartition de l'actif net



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

Le FIP LFP Proximité V a terminé ses investissements pour atteindre le ratio fiscal du 30 septembre 2013. Il compte aujourd'hui 8 participations non cotées à son actif et 16 participations cotées. La VL est en baisse cette année, celle-ci étant cependant concentrée sur le premier semestre.

Les investissements en délégation (sociétés cotées), affichent une performance négative, impactant la VL à hauteur de -3,11 %. Les investissements non cotés gérés par l'équipe de la société de gestion encore récents en portefeuille restent stables sur la période.

La valorisation des OPCVM de la poche libre est en légère hausse sur l'année.

### 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 30/06/2014

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.

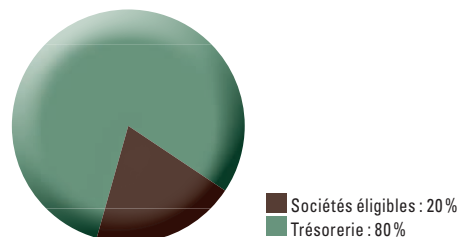


## LFP Sélection Distribution

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2012
• Valeur Liquidative initiale .....	1,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	1,00 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	0,97 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	0,95 €
• Évolution sur 6 mois .....	-2,06 %
• Évolution sur 1 an .....	-5,00 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-5,00 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	13,00 %

### Répartition de l'actif net



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

Le FIP LFP Sélection Distribution a commencé ses investissements sur l'année 2013, la première moitié des investissements devant être réalisée pour le 31 janvier 2014. La seconde partie de ces investissements pour le 30 septembre 2014.

L'ensemble des poches d'investissements reste stable sur la période.

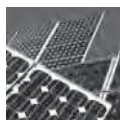
### Caractéristiques juridiques et financières

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 30/06/2014

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.

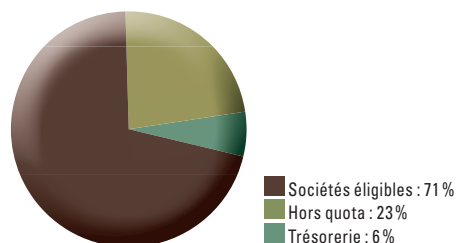


## Diadème Entreprises & Patrimoines

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2008
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	55,45 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	51,98 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	50,02 €
• Évolution sur 6 mois .....	-3,77 %
• Évolution sur 1 an .....	-9,79 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-49,98 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	-19,98 %

### 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 est en forte baisse sur l'année.

Les investissements délégués (société cotées) sont en légère hausse sur la période, malgré la mise en liquidation judiciaire de la société Group Gemini annoncé le semestre précédent.

Les investissements réalisés en sociétés non cotées sont en baisse de 2,51 %, baisse s'expliquant notamment par une dépréciation complémentaire passée sur deux sociétés du portefeuille.

Le hors quota investi en OPCVM affiche également un légère baisse.

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 : .....13 septembre 2008

Code ISIN : FR0010657510

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

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.

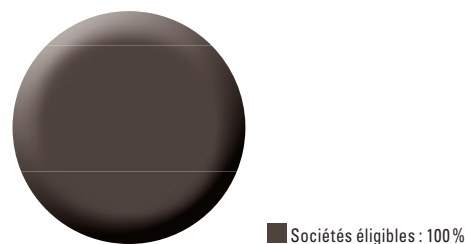


## Diadème Patrimoine Flexible

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2010
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	70,24 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	63,43 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	59,83 €
• Évolution sur 6 mois .....	-5,68 %
• Évolution sur 1 an .....	-14,82 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-40,17 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	-0,17 %

### Répartition de l'actif net



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

L'actif net du FIP Diadème Patrimoine Flexible reste investi en totalité en sociétés cotées ou non cotées répondant aux critères d'éligibilité.

La VL est en forte baisse cette année à -14,82 %. Cette baisse s'explique par une variation de -0,44 % du portefeuille des sociétés cotées dont la gestion est déléguée et de -5,21 % du portefeuille des sociétés non cotées gérées en direct par la société de gestion. Une provision importante a été passée sur deux lignes du portefeuille 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

Code ISIN : FR0010834234

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

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014

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.

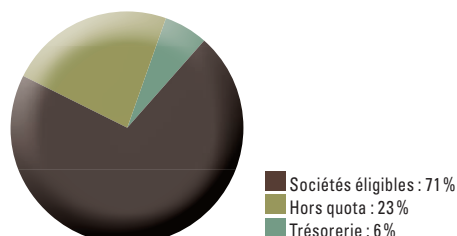


## Diadème Patrimoine III

### Situation au 31 décembre 2013

• Millésime .....	2011
• Valeur Liquidative initiale .....	100,00 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2012 .....	99,23 €
• Valeur Liquidative au 30/06/2013 .....	93,75 €
• Valeur Liquidative au 31/12/2013 .....	93,46 €
• Évolution sur 6 mois .....	-0,31 %
• Évolution sur 1 an .....	-5,81 %
• Évolution depuis l'origine (hors avantage fiscal) .....	-6,54 %
• Évolution depuis l'origine (y compris avantage fiscal) ....	28,46 %

### Répartition de l'actif net



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

La période d'investissement du fonds est aujourd'hui terminée. Elle a pris fin le 30 septembre 2013, date à laquelle le ratio fiscal du fonds a été tenu. Le portefeuille du fonds compte aujourd'hui 19 sociétés non cotées et 11 sociétés cotées.

Les investissements délégués (sociétés cotées), affichent une performance négative de 1,99 % rapporté à l'actif net. Les investissements directs réalisés par la société de gestion (société non cotées), sont stables sur la période, de même que le hors quota investi en OPCVM.

### Caractéristiques juridiques et financières

Date d'agrément AMF : ..... 23 décembre 2010

Code ISIN : FR0010978205

Durée de vie du produit : ..... 7 ans prorogable 3 fois 1 an

Valorisation des parts : semestrielle - prochaine valeur liquidative au 30/06/2014


*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
<b>Acco</b>	Semi-conducteurs	Diadème Innovation V Major Trends Innovation		Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
<b>Applicatour</b>	Logiciel pour les agences de voyages et tour opérateurs		LFP Proximité V LFP Sélection Distribution	
<b>Ariane Systems</b>	Bornes pour l'industrie hôtelière	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
<b>Artimon (Idealec)</b>	Composants électroniques	Diadème Innovation V Major Trends Innovation		
<b>Ask</b>	Télébillettique sans contact	Diadème Innovation IV Diadème Innovation V Major Trends Innovation		
<b>Axigate</b>	Logiciel pour hopitaux et cliniques	Diadème Innovation III Diadème Innovation IV		
<b>Biospace Lab</b>	Imagerie moléculaire	Diadème Innovation I		
<b>Blue Technologie</b>	Services informatiques		Diadème Proximité I	
<b>BMI System</b>	Logiciel pour les secteurs pharmaceutiques, médicaux et cosmétiques	Major Trends Innovation LFP Sélection Innovation		
<b>BSB</b>	Logiciel pour le secteur financier	Diadème Innovation III		
<b>Celog</b>	Matérialisation de la preuve numérique		LFP Proximité V	Diadème Patrimoine III
<b>Connecthings</b>	Réseaux et Télécom	Major Trends Innovation	Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
<b>Digiteka</b>	Distribution B to B de video premium	Major Trends Innovation		
<b>Easyvoyage</b>	Portail internet de voyages et tourisme	Diadème Innovation III Diadème Innovation IV	Diadème Proximité I Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
<b>EnerTime</b>	Conseil et ingénierie dans les énergies renouvelables	LFP Sélection Innovation		
<b>Ens France et Journo</b>	Installation/entretien de chauffages individuels		Diadème Proximité I Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
<b>EOS Imaging</b>	Radiologie orthopédique	Diadème Innovation I		
<b>Ekinops</b>	Transmission optique pour les opérateurs télécoms	LFP Sélection Innovation		
<b>Fidéc (Cylande)</b>	Editeur de progiciels dédiés à la grande distribution	Diadème Innovation I Diadème Innovation II		
<b>Financière Kali</b>	Imprimerie on line et traditionnelle			Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine III
<b>Gekatex</b>	Textile technique		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
<b>Graitec</b>	Logiciel de CAO pour le bâtiment	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
<b>Groupe Bernard Julhiet</b>	Conseil en organisation	Diadème Innovation II Diadème Innovation III Diadème Innovation IV Diadème Innovation V	Diadème Proximité I	
<b>Groupe Faubourg</b>	Carosserie et pièces détachées automobiles		Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
<b>Idéal Connaissances</b>	Formation et partage de connaissances		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
<b>Imprimerie Jean Bernard</b>	Imprimerie		Major Trends Proximité LFP Proximité V	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
<b>Interdrinks (Saveur Bière)</b>	Distribution on line de bière		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
<b>Inventime (MyERP)</b>	Logiciel de gestion ERP		Diadème Proximité I Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
<b>IP Directions</b>	Services Télécoms			Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
<b>Ipanema Technologies</b>	Gestion de trafic informatique	Diadème Innovation IV Diadème Innovation V	Diadème Proximité II Diadème Proximité III	
<b>Itris Automation Square</b>	Logiciels d'automates programmables industriels	LFP Sélection Innovation		
<b>Kandao Finance (Môme Sweet Môme)</b>	Apprentissage de l'anglais pour enfants et adolescents		LFP Proximité V LFP Sélection Distribution	Diadème Patrimoine III
<b>MakeMeReach</b>	Régie publicitaire sur les réseaux sociaux	Diadème Innovation V Major Trends Innovation	Diadème Proximité III Major Trends Proximité	
<b>Mastrad Finance</b>	Ustensiles de cuisine	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
<b>Mdoloris</b>	Systèmes innovants de monitoring de l'analgésie.	LFP Sélection Innovation	LFP Sélection Distribution	
<b>Novatim</b>	Maintenance informatique		Diadème Proximité II LFP Proximité V	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine III
<b>Nrgaia</b>	Producteur de ouate de cellulose	Major Trends Innovation		
<b>Odyssey Invest</b>	Solutions de diffusion de messages électroniques aux entreprises	LFP Sélection Innovation	LFP Proximité V LFP Sélection Distribution	Diadème Patrimoine III
<b>Presencia (Scentys)</b>	Diffusion de parfums d'ambiance	Major Trends Innovation	Major Trends Proximité LFP Proximité V	Diadème Patrimoine III
<b>Promm'Immo I</b>	Promotion immobilière		Diadème Proximité II Diadème Proximité III	Diadème Entreprises et Patrimoine Diadème Patrimoine Flexible
<b>Quadrille</b>	Logiciel de distribution de contenus vidéos sécurisés	LFP Sélection Innovation		
<b>Restlet</b>	Editeur de logiciels spécialisé dans les APIs web	LFP Sélection Innovation		
<b>Roctool</b>	Technologie innovante de matériaux composites	Diadème Innovation II Diadème Innovation III		
<b>Securactive</b>	Sécurité et surveillance réseau	Diadème Innovation I Diadème Innovation II		Diadème Entreprises et Patrimoine
<b>The Jougibat Company (Silfox)</b>	Distributeur de semi-conducteurs spécialisé			Diadème Entreprises et Patrimoine
<b>Ucopia Communications</b>	Boitiers de sécurité wi-fi	Diadème Innovation I		
<b>V.D.P SAS (Vitrine Media)</b>	Aménagement de vitrines immobilières		LFP Proximité V	Diadème Patrimoine III
<b>Véломotion (Holland Bikes)</b>	Distribution de cycles		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
<b>Vision 360 Degès (V3D)</b>	Logiciel pour applications télécoms	Major Trends Innovation		
<b>Visuamobile</b>	Application pour terminaux mobiles		Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III
<b>Yellow Korner</b>	Distribution de photographies d'art		Diadème Proximité III Major Trends Proximité	Diadème Patrimoine Flexible Diadème Patrimoine III

# Durée de vie des fonds

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>FCPI</b>								
Diadème Innovation I	25/11/14							
FCPI LFP Innovations et Marchés	3	4	5	30/08/17				
Diadème Innovation II	02/06/14							
Diadème Innovation III	02/07/14							
Diadème Innovation IV	6	21/07/15						
Diadème Innovation V	5	6	03/08/16					
Major Trends Innovation	4	5	6	13/10/17				
LFP Sélection Innovation	4	5	6	7	31/12/19			
<b>FIP ISF</b>								
Diadème Entreprises & Patrimoines	6	06/11/15						
Diadème Patrimoine Flexible	4	5	6	01/06/17				
Diadème Patrimoine III	3	4	5	6	30/09/18			
<b>FIP</b>								
Diadème Proximité I	02/07/14							
Diadème Proximité II	6	21/07/15						
Diadème Proximité III	5	6	03/08/16					
Major Trends Proximité	4	5	6	13/10/17				
LFP Proximité V	3	4	5	6	30/11/18			
LFP Sélection Distribution	3	4	5	6	7	31/12/19		

Légende :  Prorogation éventuelle sur décision de la société de gestion, d'une année renouvelable

## 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 31 décembre 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	101%	25/05/2007
FCPI Diadème Innovation II	02/06/2006	68%	30/06/2008
FCPI Diadème Innovation III	02/07/2007	66%	31/12/2009
FIP Diadème Proximité I	02/07/2007	80%	31/12/2009
FCPI Diadème Innovation IV	21/07/2008	68%	31/12/2010
FIP Diadème Proximité II	21/07/2008	62%	31/12/2010
FIP Diadème Entreprises et Patrimoines	06/11/2008	61%	30/04/2011
FCPI Diadème Innovation V	03/08/2009	71%	31/07/2011
FIP Diadème Proximité III	03/08/2009	65%	31/07/2011
FIP Diadème Patrimoine Flexible	01/06/2010	83%	31/03/2012
FCPI Major Trends Innovation	13/10/2010	80%	30/09/2012
FIP Major Trends Proximité	13/10/2010	63%	30/09/2012
FIP Diadème Patrimoine III	28/09/2011	71%	30/09/2013
FIP LFP Proximité V	30/11/2011	61%	30/09/2013
FCPI Innovations & Marchés	31/07/2012	79%	30/09/2013
FCPI LFP Sélection Innovation	31/12/2012	33%	31/08/2014
FIP LFP Sélection Distribution	31/12/2012	19%	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.

\* Pour les fonds FCPI sélection innovation, FIP sélection distribution, LFP innovations et marchés, LFP proximité V, aucune demande de rachat des parts n'est autorisée pendant toute la durée de vie 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. Elle gère des FCPI (anciennement dénommés FCPR), des FIP et des FCPI.

## 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 Commercial 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, mars 2014

**LA FRANÇAISE AM**

**La Française AM Finance Services**

Société par Actions Simplifiée au capital de 800 000€ - 326 817 467 RCS PARIS  
Entreprise d'investissements agréée par le CECEI sous le numéro 18673 X le 12/11/2008  
Adresse : 173, boulevard Haussmann 75008 Paris - France  
Tél. +33 (0)1 44 56 10 00 - Fax +33 (0)1 44 56 11 00 - 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