

FCPI – LA SELECTION 2004

Dénomination	123 Multinova Europe	Alto Innovation 3	Diadème Innovation 1	Patrimoine Innovation 2	OTC Innovation 4
Société de gestion	123 Venture	Alto Invest	Nord Europe Private Equity	A Plus Finance SA	OTC Asset Management
Code ISIN	FR0010097568 Parts A' FR0010097576 Parts A''	FR0010073205	FR0010096362	FR0010096222	FR0010093971
Orientations	123 Multinova Europe est le 1 ^{er} FCPI européen et le seul fonds multigérants du marché. La gestion est confiée à 5 équipes européennes. Il vise une diversification maximale des risques tout en cherchant une performance de premier plan.	Le FCPI équilibré et dynamique du marché avec des investissements innovants dans les secteurs économiques traditionnels en croissance. Une attention constante est portée aux performances.	Produit original qui profite de la complémentarité de deux secteurs : l'innovation et l'immobilier. Cette association du fort potentiel de croissance et du rendement régulier donne au FCPI toute sa spécificité : une certaine « audace sécurisée ».	Le FCPI cherche à distinguer des sociétés innovantes ayant atteint un stade de développement permettant la validation de leur « business model ». Prises de participations dans 3 secteurs privilégiés : technologies de l'information, médias et sécurité.	Géré par la filiale de Tocqueville Finance créée spécifiquement pour la gestion de FCPI, ce fonds se présente avant tout comme un outil d'épargne patrimonial avec un profil rendement/risque optimal pour sécuriser le capital initialement investi.
Orientations de gestion	60% au minimum investis de manière diversifiée et équilibrée dans des sociétés européennes innovantes. L'investissement est confié à 5 équipes européennes reconnues pour la régularité de leur performance. 40% investis, au choix des souscripteurs, auprès la Financière de l'Echiquier (compartiment offensif) ou auprès de CDC IXIS AM (compartiment défensif). Possibilité de panacher les 2 compartiments.	60% au minimum investis dans les sociétés françaises innovantes ayant démontré des résultats tangibles. L'allocation équilibrée des 40% du portefeuille libre dans une sélection multi-supports (actions "value", obligations convertibles ou indexées, placements alternatifs) des meilleurs OPCVM français gérés par : Carmignac, DNCA, la Financière de l'Echiquier, la Française des Placements, Gérer Conseil, Métropole Gestion, Richelieu Finance...	60% investis dans un vivier d'entreprises innovantes accessibles grâce à l'appartenance de Nord Europe Private Equity au Groupe Crédit Mutuel. 30% à 35% dans divers supports adossés au marché de l'immobilier d'entreprise. La performance provient notamment des parts de SCPI gérées par le Groupe UFG, numéro 1 français de l'immobilier collectif non coté. 5 à 10% en produits de trésorerie.	60% au minimum investis dans des entreprises matures ayant validé leur modèle de développement. 40% principalement investis sur des OPCVM de la société Carmignac Gestion. Allocation initiale défensive puis, à moyen terme et au vu de l'évolution des marchés, équilibrée voire dynamique. Accords avec dix autres gérants.	60% au minimum investis dans des PME établies, en forte croissance appartenant à des secteurs diversifiés. 40% investis par Tocqueville Finance dans le cadre d'une gestion spécifique (évitant le cumul de frais de gestion) proche des fonds Ulysse et Tocqueville Dividende.
Durée	8 ans prorogeable 2 fois 1 an	8 ans prorogeable 2 fois 1 an	9 ans	8 ans prorogeable 2 fois 1 an	8 ans prorogeable 2 fois 1 an
Valeur liquidative (V.L.) d'origine	500 euros	100 euros	100 euros	200 euros	10 euros
Souscription min.	6 parts	30 parts	10 parts	10 parts	300 parts
Date limite de souscription	24 décembre 2004	24 décembre 2004	24 décembre 2004	24 décembre 2004	24 décembre 2004
Publication V.L.	Semestrielle	Semestrielle	Semestrielle	Semestrielle	Semestrielle
Droit d'entrée	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
Frais de gestion	3,30% HT	3,00% HT	3,60 TTC	3,30 TTC	3,25% HT
Mode de souscription	Ouverture de compte Véga Finance	Ouverture de compte Véga Finance	Chez le dépositaire BNP Paribas Securities	Chez le dépositaire Banque de Neufilize (ABN AMRO)	Ouverture de compte Véga Finance