

## FCPI - FIP : SELECTION 2004 VEGA PARTENAIRES

	FCPI				FIP	
Dénomination	123 MultiNova Europe	Alto Innovation 3	OTC Innovation 4	Diadème Innovation	Neoveris 2	123 Expansion
Société de Gestion	123 Venture	Alto Invest	OTC Asset Management	Nord Europe Private Equity (Groupe Crédit Mutuel)	Vivéris Management SAS (Groupe Caisse d'Epargne)	123 Venture
Code ISIN	FR0010097568 Parts A' FR0010097576 Parts A"	FR0010073205	FR0010093971	FR0010096362	FR001010931	FR0010105411
Orientations	123 MultiNova Europe est le 1er FCPI Européen et le seul multi-gérants du marché : La gestion est confiée à 5 équipes européennes sélectionnées pour la qualité de leurs performances.  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.	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.	La spécificité de Diadème Innovation est d'investir sur deux marchés aux caractéristiques complémentaires : l'innovation, au fort potentiel de croissance, et l'immobilier d'entreprise, aux rendements réguliers.	Neoveris 2 est un fonds d'Investissement de Proximité pour les régions Rhône Alpes, PACA & Languedoc. Ce FIP est géré par Vivéris Management SAS.	123 Expansion est un Fonds d'Investissement de Proximité multi-gérants. Les zones d'investissement privilégiées sont: Ile de France, Bourgogne et Rhône Alpes.
Règles 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. La gestion est confiée à la Financière de l'Echiquier (pour le compartiment offensif) et à CDC IXIS AM (pour le compartiment défensif). Possibilité de panacher les 2 compartiments.	60% au minimum investis dans des 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 % 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.	60% au minimum investis dans les sociétés innovantes non cotées par Nord Europe Private Equity, du Groupe Crédit Mutuel.  30 à 35% investis dans divers supports adossés au marché immobilier d'entreprise, dans des SCPI et SICAV Foncières. La gestion est réalisée par le Groupe UFG, numéro 1 français de l'immobilier collectif non coté.  5 à 10% en produit de trésorerie	60% au minimum investis dans les entreprises régionales non cotées dont les principaux domaines ciblés sont les technologies de l'information et de la communication, les biosciences, les nouveaux matériaux, la micro électronique et périphérique.  40% investis sur des supports monétaires, obligataires ou des OPCVM actions.	60% au minimum investis dans des entreprises régionales non cotées. Les PME matures en développement ou en transmission. Les gestionnaires sont LBO France, CICLAD, TECHFUND Europe.  40% investis dans des actions cotées. La gestion est réalisée par Carmignac Gestion et Merrill Lynch Investment Managers.
Orientation de gestion des 40% en partie libre	Au choix : Offensif ou prudent	Equilibre	Value	Immobilier d'entreprise	Prudent	Offensif
Durée	8 ans prorogable 2 fois 1 an	8 ans prorogable 1 an	8 ans prorogable 2 fois 1 an	9 ans	8 ans prorogable 2 fois 1 an	8 ans prorogable 2 fois 1 an
Valeur liquidative d'origine	500 euros	100 euros	10 euros	100 euros	500 euros	500 euros
Souscription minimale	6 parts	30 parts	300 parts	30 parts	6 parts	6 parts
Date limite de souscription	24 décembre 2004	24 décembre 2004	24 décembre 2004	24 décembre 2004	22 décembre 2004	24 décembre 2004
Publication de la V.L.	Semestrielle	Semestrielle	Semestrielle	Semestrielle	Semestrielle	Semestrielle
Droit d'entrée	5,00%	4,50%	4,85%	5,00%	5,00%	5%
Frais de Gestion	3,30% HT	3,00% HT	3,25% HT	3,60% TTC	4% HT	3,30% HT