

OTC INNOVATION

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DANS L'INNOVATION

46 Participants sélectionnés
3 Nominations
1 Elu : OTC Asset Management

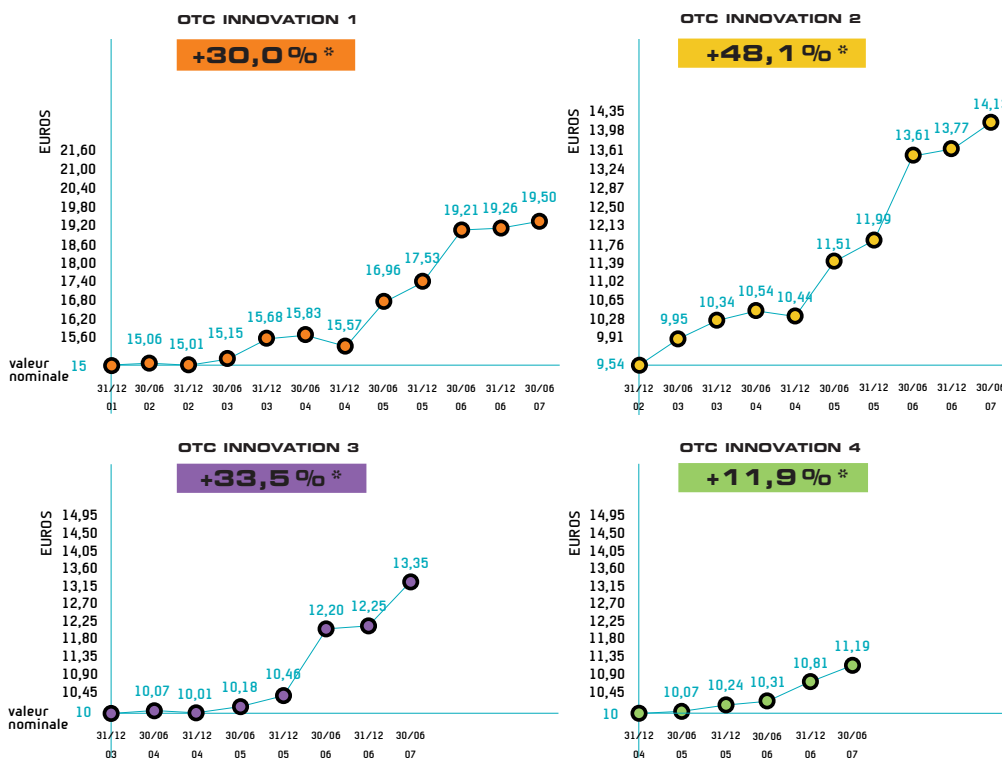
LETTRE D'INFORMATION N° 13 1^{er} SEMESTRE 2007

OTC Asset Management est une société de gestion indépendante agréée par l'AMF pour la gestion de FCP spécialisés dans les investissements en titres non cotés. OTC Asset Management gère une gamme de Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI) et de Fonds d'Investissement de Proximité (FIP) :

- FCPI OTC Innovation 1 (souscription close le 30/06/2002)
- FCPI OTC Innovation 2 (souscription close le 30/06/2003)
- FCPI OTC Innovation 3 (souscription close le 30/06/2004)
- FCPI OTC Innovation 4 (souscription close le 30/06/2005)
- FCPI OTC Entreprises 1 (souscription close le 30/06/2006)
- FCPI OTC Entreprises 2 (souscription close le 30/06/2007)
- FCPI OTC Entreprises 3 (ouvert à la souscription)
- FIP OTC Chorus 2 (ouvert à la souscription)

OTC Asset Management SACRÉE MEILLEURE ÉQUIPE DE CAPITAL RISQUE DE L'ANNÉE!

Sous le haut patronage de Monsieur Christian Poncelet, Président du Sénat, le Prix de la **meilleure équipe de Capital Risque de l'année** a été décerné à **OTC Asset Management** le 20 mars 2007 par Charles de Croisset, Président du jury et Vice-Président de Goldman Sachs.



VALEURS LIQUIDATIVES DES FONDS AU 30 JUIN 2007 (NETTES DE TOUS FRAIS DE GESTION)

* HORS PRISE EN COMPTE DU BÉNÉFICE DE LA RÉDUCTION D'IMPÔT INITIALE

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

60 % minimum de l'actif des fonds doivent être investis dans des entreprises non cotées issues de l'Union Européenne disposant d'un caractère innovant. Cependant, depuis la Loi de Finances 2005, 1/3 de ces entreprises peuvent être cotées dès lors que leur capitalisation boursière est inférieure à 150 M€. Ces entreprises peuvent être issues, par exemple, des secteurs des technologies de l'information (informatique, télécommunications,...), des sciences de la vie, mais aussi de secteurs plus traditionnels de l'industrie et des services.

Le solde de l'actif, environ 40 %, est investi librement (placements monétaires, actions, obligataires).

Les fonds sont valorisés deux fois par an, au 30 juin et au 31 décembre, selon les règles établies par la profession. Les valeurs liquidatives sont vérifiées par le commissaire aux comptes des fonds, le cabinet Ernst & Young.

60% SOCIÉTÉS INNOVANTES

Pour rappel, tous les quotas d'investissements " innovants " sont atteints pour les fonds OTC Innovation.

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DU SEMESTRE ÉCOULÉ



CF LETTRE D'INFORMATION N° 7

- Fonds : OTC Innovation 2 & 3
- Date d'investissement : février 2004
- Capital détenu : environ 30%
- Secteur : Technologies de l'information
- Dirigeant : Patrick Bourgeois
- Siège social : Paris
- Effectif : environ 7
- CA 2006 : 0.6 M€
- Site Web : www.miriadtech.com

Eu égard au faible chiffre d'affaires et à l'absence de perspectives de développement de la société, le Tribunal de Commerce de Paris a ouvert une procédure de liquidation judiciaire à l'encontre de Miriad. La participation avait auparavant été provisionnée à 100% dans les comptes des fonds OTC Innovation 2 & 3.



CF LETTRES D'INFORMATION N° 7 9

- Fonds : OTC Innov. 2&3 et OTC Entr. 1&2
- Date d'investissement : juin 2004
- Capital détenu : environ 2%
- Secteur : Sciences de la vie
- Dirigeant : Wolfgang Söhngen
- Siège social : Aix La Chapelle
- Effectif : 77
- CA 2006 : 10,5 M€
- Site Web : www.paion.de

La publication des résultats inattendus d'un essai clinique de phase III chez l'homme a pesé sur le cours de bourse depuis mi-mai 2007. La société se recentre en priorité sur d'autres produits du portefeuille en cours de développement clinique chez l'homme : un neuroprotecteur, l'Enecadin, en phase II, et un anticoagulant, la Solulin, en phase I.

RAPPEL DES PRINCIPALES SORTIES DÉJÀ INTERVENUES (CESSIONS, FUSIONS, INTRODUCTIONS EN BOURSE...)

- DIGIPLUG 2 3 OTC INNOV. 1
- TRAVELPRICE 2 3 OTC INNOV. 1
- MOVIESYSTEM 1 2 7 OTC INNOV. 1 & 2
- BUSINESS INTERACTIF 5 OTC INNOV. 1 & 2
- RISC GROUP 6 OTC INNOV. 1 & 2
- NATUREX 5 OTC INNOV. 2
- CELLPEP 5 11 OTC INNOV. 1 & 2 & 3 & 4

RAPPEL DES AUTRES PRINCIPALES SOCIÉTÉS INNOVANTES DES PORTEFEUILLES

CF LETTRES D'INFORMATION DÉJÀ PARUES N° 1 A

- GRUPE A.S 3 OTC INNOV. 1
- Édition de logiciels de reporting, consolidation et analyse décisionnelle
- NEWTECH INTERACTIVE 4 OTC INNOV. 1 & 2
- Hébergement et fourniture de contenu multimédia (Audiotel, Minitel, Internet et SMS)
- CEPRODI - KOT 4 OTC INNOV. 1
- Conception et distribution spécialisée de produits diététiques
- CEREP 5 OTC INNOV. 1 & 2
- Prestation de services et recherche pour l'industrie pharmaceutique
- CERTEUROPE 5 OTC INNOV. 1 & 2
- Conception et commercialisation d'applications de certification électronique
- AUGURE 6 OTC INNOV. 1 & 2 & 3 & 4 ET OTC ENTR. 1
- Logiciel destiné aux secteurs de la communication
- IVAGEN 6 12 OTC INNOV. 1 & 2 & 3 & 4
- Développement et vente de réactifs pour les diagnostics biotechnologiques
- ABCYS 6 OTC INNOV. 1 & 2
- Vente de réactifs d'immunologie et de culture cellulaire
- COMPOBAIE 6 OTC INNOV. 2
- Fabrication et vente de modules d'ouverture pour les maisons
- SANTÉVET 7 OTC INNOV. 2 & 3
- Assurance pour chiens et chats
- BOONTY 7 OTC INNOV. 2 & 3 & 4 ET OTC ENTR. 1 & 2
- Technologie de téléchargements de jeux vidéo
- ORCHESTRA KAZIBAO 7 OTC INNOV. 1 & 2 & 3
- Fabrication et distribution de vêtements pour enfants
- PAION 7 9 OTC INNOV. 2 & 3
- Traitements des accidents vasculaires cérébraux
- L4 LOGISTICS OTC INNOV. 2 & 3 & 4 ET OTC ENTR. 1
- Logiciel de gestion de logistique fine
- EDITEC 8 OTC INNOV. 2 & 3
- Vente d'équipements de loteries
- TRIDEX 8 OTC INNOV. 2 & 3
- Gestion des retours produits

- MODELABS 8 11 OTC INNOV. 2 & 3
- Conception et distribution d'accessoires de téléphonie mobile
- AUREUS PHARMA 8 OTC INNOV. 2 & 3
- Création de base de données pharmaceutiques
- MAGELLAN INGÉNIERIE 8 OTC INNOV. 2 & 3
- Solution logicielle de géolocalisation
- ECHOSENS 8 OTC INNOV. 3 & 4
- Diagnostic médical
- CMM 8 OTC INNOV. 3 & 4
- Commercialisation de produits CPL
- COMBIO A/S - ARPIDA 8 9 OTC INNOV. 3
- Développement de médicaments
- GO ALBERT 9 OTC INNOV. 3 & 4
- Logiciel de recherche d'information non structurée
- LOGIC INSTRUMENT 9 OTC INNOV. 3 & 4
- Conception et commercialisation d'ordinateurs durcis
- VDL 9 OTC INNOV. 3 & 4
- Matériel pour la radio numérique
- APACH NETWORK 10 OTC INNOV. 3 & 4
- Musique sur Internet
- INTOAN 10 OTC INNOV. 3 & 4
- Logiciel de maintenance et support informatiques
- CASANOVA 10 OTC INNOV. 3 & 4
- Câblage VDI
- ARCHIMEN 10 OTC INNOV. 3 & 4
- Plate-forme pour la gestion technique des bâtiments
- BAGTECH 10 OTC INNOV. 3 & 4 ET OTC ENTR. 1
- Produits pour le traitement des plaies
- CLEANIS 10 OTC INNOV. 3 & 4
- Sacs hygiéniques pour les hôpitaux
- MUSICMATIC 10 OTC INNOV. 3 & 4
- Univers sonores pour les réseaux de distribution
- DALET 10 OTC INNOV. 2 & 3
- Logiciels professionnels pour les médias audio et vidéo
- SUPERTEC 11 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- PLV dynamique
- RVR SYSTEMS 11 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- Gestion des processus de compliance
- RIBER 11 OTC INNOV. 1 & 2 & 3 & 4 ET OTC ENTR. 1
- Machines pour les semiconducteurs
- LBMA 11 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- Commercialisation de formulations stériles
- ESI GROUP 12 OTC INNOV. 4
- Progiciels d'essais virtuels
- CARRÉ GOURMET 12 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- Pâtisseries précuites surgelées
- RISC GROUP 12 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- Prestation de sécurité informatique
- CODASYSTEM 12 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- Authentification, géolocalisation et horodatage de photos numériques
- NANOBIOTIX 12 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- Destruction par nanoparticules de cellules tumorales
- WEBORAMA 12 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- Diffusion et analyse de publicités sur internet
- ACHAT VIP - DLFO 12 OTC INNOV. 4 ET OTC ENTR. 1
- Ventes privées sur internet

40% LIBRES

Pour la part de l'actif, environ 40%, non soumise aux critères d'innovation, OTC Asset Management a souhaité investir essentiellement en actions cotées européennes et en placements monétaires, dans le cadre d'une délégation de gestion financière confiée à Tocqueville Finance.

Principales opérations intervenues au cours du semestre sur les portefeuilles

ACHAT OU VENTE	VALEURS	FONDS CONCERNÉS
VENTE	AGF	OTC INNOVATION 1-2-3-4
VENTE PARTIELLE	CASINO GUICHARD	OTC INNOVATION 1-2-3-4
VENTE PARTIELLE	DAIMLER CHRYSLER	OTC INNOVATION 1-2-3-4
ACHAT	EVIALIS	OTC INNOVATION 1-2-3-4
ACHAT	SAFRAN	OTC INNOVATION 1-2-3-4
VENTE	BOUYGUES	OTC INNOVATION 1-2-3
ACHAT	KESA ELECTRICALS	OTC INNOVATION 1-2-3
VENTE	SUEZ	OTC INNOVATION 1-2-3
ACHAT	BIC	OTC INNOVATION 1-2
VENTE PARTIELLE	CNIM	OTC INNOVATION 1-2
VENTE	CNP ASSURANCES	OTC INNOVATION 2-3
ACHAT	CLUB MEDITERRANÉE	OTC INNOVATION 4

Cette lettre d'information est téléchargeable sur le site internet d'OTC Asset Management, www.otcam.com

Les informations figurant dans ce document, à caractère informatif et non contractuel, sont non exhaustives. Elles proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'être révisées ultérieurement. Elles sont strictement limitées à l'usage privé du destinataire.