

SAINT GERMAIN OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS

Investir sur 5 ans en toute visibilité



DE RÉELLES OPPORTUNITÉS NÉES DU CONTEXTE ACTUEL

Ce fonds a pour objectif de bénéficier du rendement attractif des obligations corporate sur une durée d'investissement recommandée de 5 ans.

Afin de bénéficier de la situation favorable du marché du crédit et de ses rémunérations attractives, Quilvest Copagest Finance propose un fonds obligataire corporate : **Saint Germain Obligations Opportunités**.

► Le crédit, un marché porteur

Suite à un mouvement de "fly to quality", les investisseurs s'étant massivement dégagés des marchés d'actions, les emprunts d'Etat connaissent une baisse de leur rendement, en particulier sur la partie courte de la courbe. Le fléchissement des taux courts, le contexte de récession et le fort recul de l'inflation ouvrent maintenant de réelles perspectives aux titres de bonne qualité, désormais plus attractifs :

- Des spreads de crédit qui se sont détendus sur le début de l'année
- Un volume des émissions en forte augmentation
- Une nette progression du rendement des émissions Investment Grade (avec une échéance 2014 et une taille d'émission supérieure à 100 M€).

► A qui s'adresse Saint Germain Obligations Opportunités

Saint Germain Obligations Opportunités s'adresse notamment à tous les investisseurs qui souhaitent :

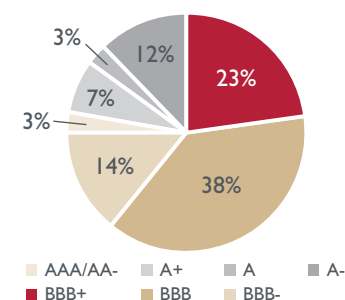
- Bénéficier d'une solution alternative aux actions et aux placements monétaires
- Diversifier leurs placements
- Dynamiser la partie obligataire de leur portefeuille grâce au surplus de rendement qu'offrent les obligations corporate.

► Un univers d'investissement largement diversifié

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ÉMETTEURS (118) DU PORTEFEUILLE*

SECTEURS	EMETTEURS
Biens d'équipement	9
Télécoms	22
Biens de consommation cycliques	16
Biens de consommation non cycliques	9
Energie	9
Finance	18
Industrie	3
Services aux collectivités	14

ALLOCATION CIBLE DU PORTEFEUILLE PAR NOTATIONS*



Principales caractéristiques

Codes ISIN : Part C : FR0007497839
Part D : FR0007489216
Part I : FR0010786145

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euros

Indice de référence mentionné à titre indicatif : EuroMTS 5-7 ans

Durée d'investissement recommandée : 5 ans

Valeur liquidative d'origine : Parts C et D : 152,45 €
Part I : 100 000 €

Montant d'investissement minimum : Une part
Souscriptions et rachats en fractions de parts (millièmes de parts)

Garantie ou protection : Néant

Droits d'entrée : 2% maximum (0% acquis au FCP)

Droits de sortie : 2% maximum (0% acquis au FCP)

Frais de gestion : Part C et D : 1% par an
Part I : 0,5% par an

Affectation des résultats :
Capitalisation (parts C et I)
Distribution (part D, distribution semestrielle)

Valorisation : Hebdomadaire

Forme juridique : FCP de droit français

Date d'agrément AMF : 28 janvier 1992

Gestionnaire financier : Quilvest Copagest Finance

Commissaire aux comptes : Cabinet Sellam

Devise de valorisation : Euro

Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs

Souscription/Rachat : Tous les vendredis avant 14h30, exécutés sur la VL du cours de clôture du mardi suivant

Calcul de la Valeur Liquidative : Chaque mardi et le dernier jour ouvré du mois

Dépositaire : CACEIS Bank (Rating S&P AA-)

Valorisateur : CACEIS Fastnet

► Un portefeuille de qualité

Le portefeuille du fonds sera essentiellement investi sur des obligations :

- Émises par des émetteurs des pays de l'OCDE
- De qualité Investment Grade
- Libellées en euro
- Dotées de la même échéance : 2014. Cet horizon offre à la fois une grande liquidité et de nombreuses opportunités de gestion (pente, arbitrage)
- Appartenant à des émissions de taille supérieure à 500 M€, et avec un taux d'emprise maximum de 5% de l'émission.

► Principaux avantages

- Un accès au rendement attractif des obligations corporate sur une durée d'investissement recommandée de 5 ans. Compte tenu des conditions de marchés actuelles*, l'équipe de gestion vise un rendement moyen annuel de 4,5% sur la durée d'investissement recommandée.
- Un fonds pur : une année d'échéance unique pour toutes les obligations en portefeuille, toutes de type Investment Grade
- Une stratégie d'investissement claire, mise en œuvre sur un horizon prédéfini
- Un univers fortement encadré (notamment en termes de taille d'émission, de liquidité, de devise...)
- Une sélection très rigoureuse en termes de qualité de signatures des titres
- Une réelle diversification des émetteurs (notations, secteurs économiques)
- Une liquidité hebdomadaire, une absence de lock-up
- L'expertise d'un spécialiste de la gestion obligataire depuis 25 ans.

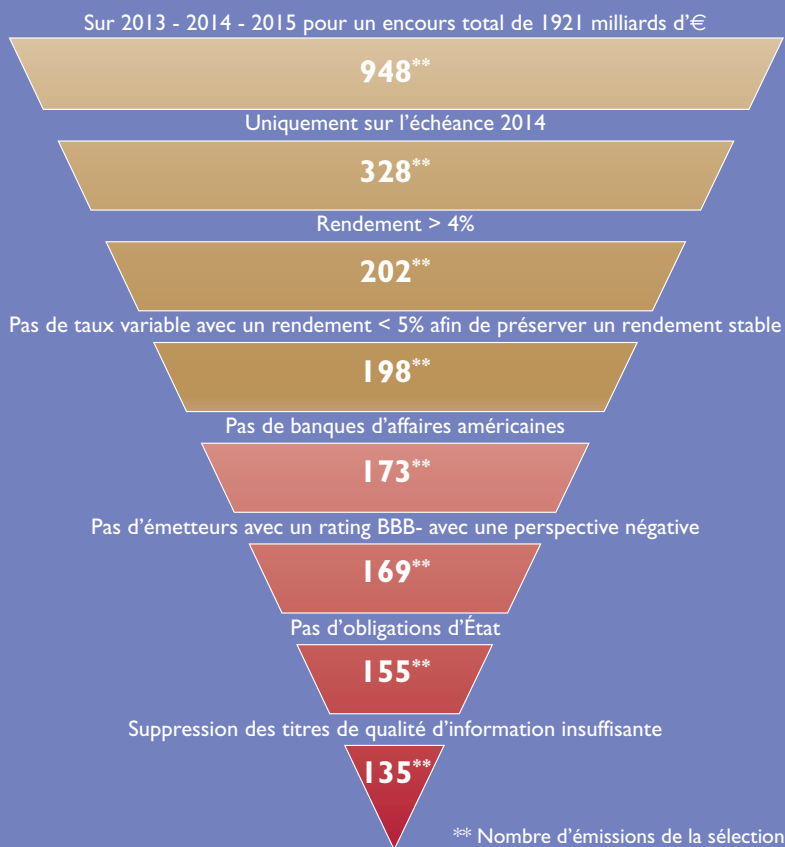
► Niveau de risque

Entre faible et moyen

Avertissement :

Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Elles ne sont présentées qu'à titre informatif et n'ont donc pas de valeur contractuelle. Toutes les personnes intéressées par des informations complémentaires notamment sur les risques et caractéristiques du FCP sont invitées à consulter le prospectus du fonds sur le site de l'AMF (www.amf-france.org) ou à contacter Quilvest Copagest Finance.

► Construction du fonds : le filtre*



► Un processus d'investissement rigoureux

1ÈRE ÉTAPE	2ÈME ÉTAPE	3ÈME ÉTAPE
FILTRE QUANTITATIF Il s'agit de vérifier que l'émission correspond à nos critères : → Titre liquide et contribué → Rating Investment Grade (hors BBB- Perspective négative)	ANALYSE QUALITATIVE → Collecte des données macro économiques → Collecte des analyses de courtiers → Analyse fondamentale du risque de signature → Etude du couple rendement/risque avant investissement	ARBITRAGE L'équipe de gestion : → Pourra réaliser, selon les opportunités de marchés, des arbitrages afin d'améliorer le rendement du portefeuille → En cas de forte dégradation d'une signature en non Investment Grade, étudiera l'opportunité de conserver ou non ce titre en portefeuille

► Quilvest Copagest Finance - Contact

Thierry Dufay

Tél. + 33 (0)1 42 89 62 32

contact@copagestfinance.fr

Quilvest Copagest Finance

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 15 septembre 1993

241, boulevard Saint Germain

75007 Paris

Tél. 01 42 89 62 32