

SAINT GERMAIN  
EURO YIELD

Bénéficiaire de la performance  
de l'univers Crossover



# DES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT HISTORIQUES

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

► **Le crédit, un marché porteur, sous contraintes**

► **A qui s'adresse Saint Germain Euro Yield ?**

► **Un univers d'investissement performant : le Crossover**

Afin de trouver preneurs, les entreprises émettent leurs obligations à des taux très attractifs. Quilvest Gestion profite de cette opportunité de marché pour proposer un fonds obligataire investi sur les emprunts corporate les plus rémunérateurs, sélectionnés avec rigueur : **Saint Germain Euro Yield**.

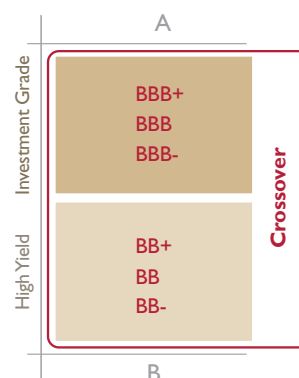
- Compte tenu des craintes liées à la crise de la dette qui a touché la zone Euro, le portefeuille sera centré sur des investissements en France, en Allemagne et dans les pays du nord de l'Europe, qui nous apparaissent comme les Etats les plus solides
- Les investisseurs étant devenus très frileux et exigeants, pour trouver preneurs aux emprunts émis, les entreprises sont contraintes d'émettre leurs obligations à des taux de rendement particulièrement attractifs.

**Saint Germain Euro Yield** s'adresse notamment à tous les investisseurs qui souhaitent :

- Diversifier leurs placements
- Dynamiser la partie obligataire de leur portefeuille grâce au rendement attractif des obligations corporate
- Privilégier un investissement sur les pays européens les plus solides.

Compte tenu des conditions de marché actuelles\*, l'équipe de gestion vise un rendement moyen annuel de 6% brut sur la durée d'investissement recommandée. Pour atteindre cet objectif, le portefeuille du fonds est investi sur des emprunts d'entreprise notés entre BB- et BBB+, selon la répartition suivante :

- Pour privilégier la performance, le portefeuille est investi de façon homogène sur l'univers Crossover qui propose actuellement des rendements particulièrement attractifs. Dans un objectif d'une meilleure maîtrise des risques, l'univers Crossover sélectionné couvre spécifiquement les grandes entreprises impliquées sur les plans économique, politique et social.
- Pour concilier performance et maîtrise des risques, 50% du portefeuille sont investis sur des titres assortis d'une notation entre BBB- et BBB+ (de qualité Investment Grade).



## Principales caractéristiques

Codes ISIN : Part I : FR0011167394 Part P : FR0011142306	Minimum de souscription ultérieure : Un millième de part (Part I) Une part (Part P)	Forme juridique : FCP de droit français
Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en euros	Garantie ou protection : Néant	Date d'agrément AMF : 21/12/2011
Indice de référence mentionné à titre indicatif : 50% Iboxx euro corporate + 50% Markit iBoxx EUR High Yield Main Cum Crossover LC	Commission de souscription / rachat non acquise à l'OPCVM : 2% TTC**	Gestionnaire financier : Quilvest Gestion
Durée d'investissement recommandée : 5 ans	Frais de gestion annuels maximum : 0,60% TTC (Part I) 1,20% TTC (Part P)	Commissaire aux comptes : PwC Sellam
Valeur liquidative d'origine : 10 000 € (Part I) 1 000 € (Part P)	Commission de superperformance : Néant	Devise de valorisation : Euro
Minimum de souscription initiale : Une part	Affectation des résultats : Capitalisation	Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs
	Valorisation : Quotidienne	Souscription/Rachat : Avant 12h00 à cours inconnu
		Dépositaire : CACEIS Bank France
		Valorisateur : CACEIS Fastnet

\* Au 06/01/2012

\*\* La société de gestion se réserve le droit de ne pas prélever de commissions de souscription et/ou de rachat

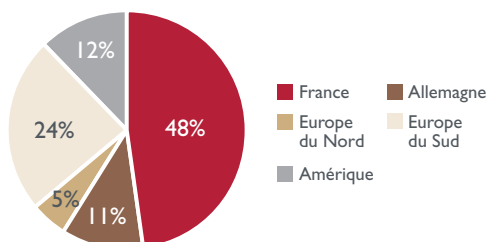
## ► Stratégie Buy and Hold centrée sur 2017

Le fonds, essentiellement investi hors de l'Europe du Sud, privilégie l'Allemagne, la France et les pays du nord de l'Europe, jugés les plus solides émetteurs de l'OCDE.

Au sein de cette zone géographique, sont sélectionnées les entreprises qui possèdent un poids important dans leur secteur économique (chiffres d'affaires, emplois...) et dont l'accès au marché du crédit est aisé.

Le portefeuille du fonds est surtout composé d'obligations dotées d'un horizon 2016-2018, avec une maturité cible 2017. Cet horizon offre à la fois une grande liquidité et de nombreuses opportunités de gestion (arbitrage...).

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE CIBLE AU 06/01/2012



## ► Une maîtrise rigoureuse des risques

- Les titres sélectionnés appartiennent à des émissions de 300 millions d'euros et plus
- L'investissement ne concerne que les titres pour laquelle la recommandation de notre analyse crédit est à l'achat selon des critères d'activité, de liquidité, de ratings, de récurrence des résultats, d'endettement, de concurrence, de perspectives...
- Le poids de chaque émetteur dans le portefeuille est limité, et ce poids maximum dépend de la signature de l'émetteur à l'achat : 2,5% pour un émetteur entre BBB- et BBB+ et 2% pour un émetteur entre BB- et BB+ ou équivalent non noté.
- Le portefeuille est réparti sur l'ensemble des secteurs économiques, exclusion faite des banques et assurances. Aucun secteur ne doit représenter plus de 30% du portefeuille.

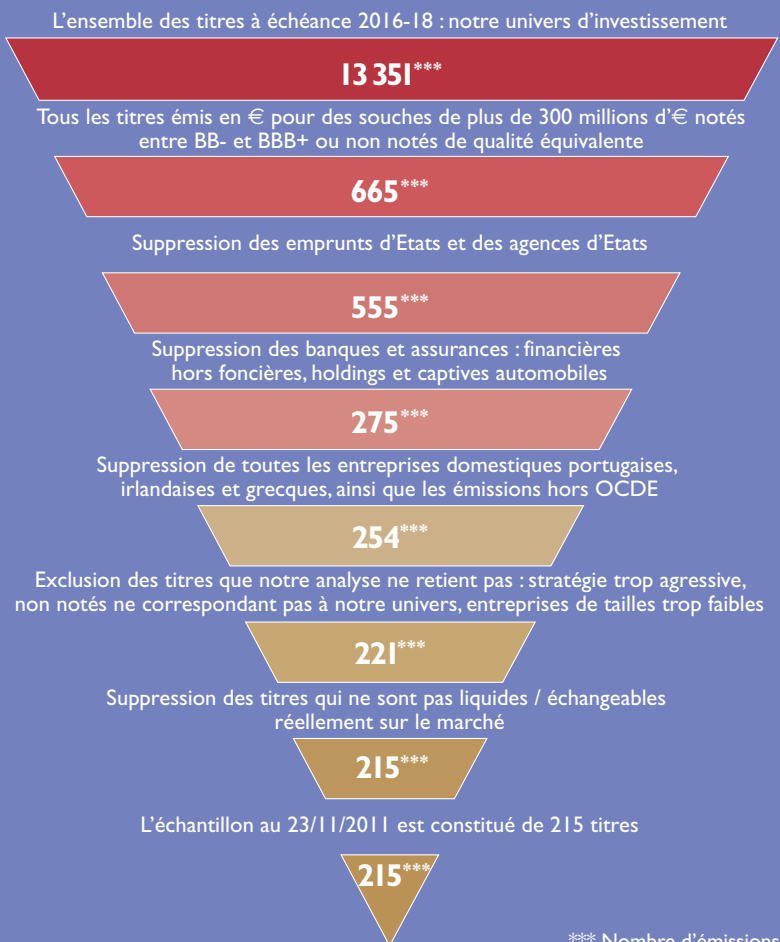
## ► Niveau de risque



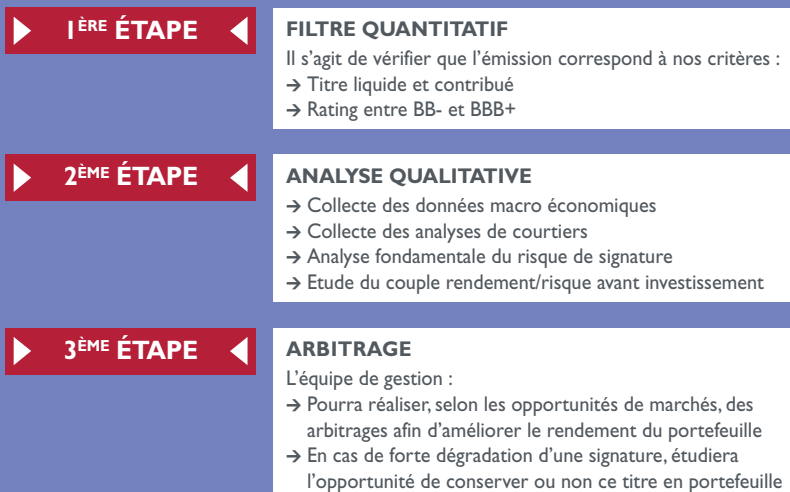
Le porteur s'expose au risque de crédit qui peut résulter :

- De la détérioration de la qualité d'un émetteur et/ou d'une émission qui peut entraîner une baisse de la valeur du titre
- D'un défaut de remboursement à l'échéance d'un émetteur présent dans le portefeuille. Ce risque est plus important pour les titres dits "à haut rendement" présentant un caractère spéculatif.

## ► Processus de sélection des titres



## ► Un processus d'investissement rigoureux



## ► Quilvest Gestion SA - Contact

**Thierry Dufay**

Tél. + 33 (0)1 42 89 62 32

gestionactifs@quilvest.com

Quilvest Gestion SA

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF

243, boulevard Saint Germain

75007 Paris

Tél. 01 40 62 07 62

► **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](http://www.amf-france.org)) ou à contacter Quilvest Gestion SA.