

**SAINT GERMAIN ETHIQUE, UN NOUVEAU FONDS
POUR ENFIN CONCILIER RESPONSABILITE ET PERFORMANCES**

JANVIER 2007

1. QU'EST-CE QUE L'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE ?

L'Investissement Socialement Responsable (I.S.R.) repose sur plusieurs critères venant compléter l'analyse financière traditionnelle en prenant en compte les pratiques de l'entreprise à l'égard de :

- **ses salariés** : relations humaines (rémunération, formation, gestion des carrières, conditions de travail ...) ; respect des droits humains (liberté syndicale, travail des enfants, non discrimination à l'embauche...) : **Critère Capital Humain**
- **ses fournisseurs et de ses clients** (mesure de satisfaction, respect de la qualité des produits, respect de la concurrence) et **des différents acteurs de la société civile** et des collectivités territoriales (actions menées sur le plan social, culturel, sportif...) : **Critère Capital Parties Prenantes**
- **ses actionnaires** (appréciation de la qualité des principes de gouvernance et de leur mise en pratique, de l'information et du dialogue avec les actionnaires...) : **Critère Gouvernance Durable**
- **l'environnement** (gestion des risques environnementaux, programmes d'économie d'énergie, de recyclage et d'élimination des déchets) : **Critère Environnement.**

2. UN MARCHÉ EN PLEIN ESSOR

Les investisseurs sont désormais nombreux à souhaiter concilier la recherche de rentabilité avec un comportement socialement responsable.

Fin 2005, l'encours des OPCVM français investis selon le thème de l'investissement socialement responsable atteignait déjà 8,8 milliards d'euros, soit une progression de +27% sur un an.

Ce marché est en constante augmentation, porté par la demande des épargnants qui souhaitent réconcilier l'éthique et la finance, la performance économique et l'équité sociale.

3. L'OFFRE DE QUILVEST : SAINT GERMAIN ETHIQUE

Quilvest a décidé de répondre à cette demande croissante en créant le fonds **Saint Germain Ethique**, un des rares fonds éthiques à proposer une diversification internationale sur les marchés développés et émergents.

• **Objectif de gestion**

Réaliser, sur la durée d'investissement recommandée (5 ans et plus), une performance supérieure à celle de l'indice MSCI World.

- **Bénéficier des effets des hausses des marchés d'actions et amortir les effets de leurs baisses éventuelles grâce à une allocation dynamique**

Une prise en compte des tendances à moyen terme de l'économie et des différentes classes d'actifs permet de faire évoluer la partie actions entre 60 % et 100 % du portefeuille. Ainsi, en cas de contexte défavorable des marchés d'actions, **le portefeuille de Saint Germain Ethique peut n'être investi en actions qu'à hauteur de 60%**, le reste du portefeuille étant constitué de produits monétaires euro (40 %).

- **Multiplier les opportunités de performance et réduire les risques liés à un marché ou à une valeur grâce à une réelle diversification du portefeuille**

- Une diversification géographique et sectorielle : le portefeuille est investi sur l'ensemble des marchés (Europe, Amérique du Nord, Japon, marchés émergents) et des secteurs économiques. Certaines zones ou certains secteurs sont sur ou sous pondérés selon les anticipations.
- Une diversification des valeurs : chaque titre sélectionné représente environ 1% de l'actif du fonds.

- **Sélectionner les valeurs selon un processus rigoureux**

- L'équipe de gestion de Saint Germain Ethique s'appuie sur l'expertise d'Innovest, cabinet de recherche indépendant, spécialiste mondial des indicateurs de performance liés à l'investissement socialement responsable. Des équipes de 50 analystes, basés à Londres, New York, Toronto et Paris, suivent en permanence plus de 1800 sociétés, soit les principales sociétés composant les indices MSCI World et MSCI Emerging Markets. Innovest note les différentes valeurs sur la base des quatre critères d'Investissement Socialement Responsable (Capital humain, Capital Parties Prenantes, Gouvernance durable, Environnement). La pondération de ces différentes notes selon le secteur économique d'appartenance permet d'aboutir à une note globale par valeur allant de AAA à CCC.
- Le Comité de Gestion de Saint Germain Ethique exclut de son univers d'investissement les sociétés n'obtenant pas une note minimale de BBB de la part d'Innovest ainsi que les sociétés réalisant une part significative de leur chiffre d'affaires dans l'armement, l'alcool, le tabac, la pornographie, les jeux d'argent ou tout autre activité manifestement incompatible avec l'idée d'investissement socialement responsable.
- Au sein de cet univers d'investissement composé des entreprises les plus actives en termes d'I.S.R., le Comité effectue une sélection des titres à mettre en portefeuille dans le cadre d'une analyse fondamentale et selon des critères financiers (perspectives du marché, niveau de valorisation du titre, rythme de croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices, rentabilité, solidité financière...).

4. CLIENTELE CIBLE

Saint Germain Ethique s'adresse aussi bien à une clientèle d'investisseurs privés qui souhaitent concilier la recherche de rentabilité avec le respect de leur environnement humain et écologique qu'à des institutionnels (associations, caisses de retraite...).

5. PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Classification AMF	Actions internationales
Code ISIN	FR0010352161
Indice de référence	MSCI World
Frais	- Droits d'entrée : 3% maximum (0% acquis au fonds) - Droits de sortie : 0% - Frais de gestion : 1,75% HT par an
Valorisation	Hebdomadaire
Valeur Liquidative initiale	100 €
Durée d'investissement recommandée	5 ans et plus
Performance en 2006 depuis le lancement (28 juillet 2006)	+5,07 %

Contact Quilvest Gestion Privée :

- Jacques Hamant : 01 40 62 07 03

Contact presse :

- Isabelle de Noailles : 06 09 69 90 93