



COPAGEST FINANCE
Société de Gestion



SAINT GERMAIN TRESORERIE : PERFORMANCES ET STRICTE MAITRISE DES RISQUES

MAI 2007

Depuis 1993, Quilvest Copagest Finance a su s'imposer comme un partenaire de premier plan auprès des acteurs de l'économie sociale, en particulier grâce à sa maîtrise du risque et à sa politique de coûts de gestion faibles.

Au sein du Groupe Quilvest (8 milliards de dollars d'actifs sous gestion), Quilvest Copagest Finance propose désormais son offre de fonds à destination de l'ensemble des institutionnels.

Parmi ses nouveaux fonds, Quilvest Copagest Finance a récemment lancé Saint Germain Trésorerie qui a totalisé en seulement 4 mois existence, déjà 200 millions d'euros d'encours. Ce fonds est géré par l'équipe dirigée par Xavier Leroy, un des fondateurs de Quilvest Copagest Finance qui possède plus de 20 ans d'expérience en gestion de taux.

1. UNE OPTIMISATION DES CONTRAINTES DE GESTION

• Gestion du risque de taux

- Le FCP est soumis à un risque de taux faible : il est géré à l'intérieur d'une fourchette comprise entre 0 et 0,5.
- Tout titre non couvert fera l'objet d'un calcul de Value-At-Risk afin d'évaluer ce risque (VAR 95%; 7 jours).

• Gestion du risque de crédit

Des fortes contraintes en termes de qualité de signatures des titres permettent d'assurer une gestion sécurisée du portefeuille :

- moins de 3 mois : plus de 80% en titres de notation supérieure ou égale à A2.
- plus de 3 mois : 100% Investment grade (notés entre BBB et AAA ou équivalent).

• Gestion de la liquidité

Pour assurer une parfaite liquidité, 50% au moins de l'actif net du fonds est investi en titres à moins de 3 mois ou en liquidités.

• Gestion du risque de change

Les titres d'émetteurs publics et privés qui composent le portefeuille sont soit libellés en euros, soit émis en devises et couverts contre le risque de change.

• Gestion de la volatilité

- Une volatilité minimale des titres, obtenue grâce à un investissement essentiellement réalisé en BMTN et en Certificats de Dépôt directement indexés sur l'EONIA, permet d'obtenir une progression régulière de la valorisation du fonds, très protégée contre les mouvements de taux.
- Un mécanisme de frais de gestion variables, avec commission de surperformance de 30% au dessus de l'EONIA, permet de constituer pendant les périodes favorables une provision pour les périodes éventuelles de moindre performance. Ce mécanisme permet de limiter la volatilité du fonds déjà très faible.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



2. DES PERFORMANCES AU RENDEZ-VOUS

Compte tenu de l'expertise de l'équipe de gestion, de la maîtrise du risque et de frais de gestion très faibles (0,10% TTC par an), Saint Germain Trésorerie se distingue par des performances excellentes depuis sa création : +1,49% du 12 décembre 2006 (date de création) au 6 mai 2007, ce qui lui permet d'être classé par EuroPerformance-Fininfo dans le premier décile des fonds de sa catégorie (Trésorerie Régulière)*. Cette progression correspond à une performance annualisée de Eonia +5 pb.

3. UNE VALORISATION QUOTIDIENNE ET UNE LIQUIDITE TOTALE

Saint Germain Trésorerie offre une liquidité quotidienne sans préavis et sans frais, caractéristique essentielle pour les investisseurs Entreprises, Institutionnels et Associations.

4. CARACTERISTIQUES

Classification	Trésorerie régulière euro (sensibilité entre 0 et 0,5)
Indice de référence	EONIA Capitalisé
Objectif de performance annuel	Supérieur à L'EONIA
Objectif de volatilité annuel	<0,10
Frais de gestion annuels T.T.C.	0,10 %
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions/rachats	A cours connus. Avant 11 h, exécutés valeur jour. VL publiée à 18 h
Valeur Liquidative initiale	50 000€
Code ISIN	FR0010386904
Durée d'investissement recommandée	D'un jour jusqu'à 3 mois

Contact Quilvest Copagest Finance :

- Thierry Dufay : 01 42 89 62 32

Contact presse :

- Isabelle de Noailles : 06 09 69 90 93

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures