

Orsay Investissement ESG est un FCP actions de la zone européenne, éligible au PEA, dont l'objectif est de délivrer une performance positive et régulière, supérieure à celle de l'indice Stoxx 50, en investissant en actions de « sociétés responsables ».

**Processus d'investissement**

Le processus de gestion est de type discrétionnaire, fondé sur une méthode rigoureuse de sélection de valeurs, privilégiant :

- les sociétés évoluant dans un contexte de concurrence modérée, idéalement en situation d'oligopole, afin de sécuriser un niveau de free cash flow satisfaisant, et ainsi un taux de distribution des dividendes élevé,
- des actifs tangibles importants sécurisant la valorisation,
- une grande solidité financière de la société et une forte visibilité sur sa croissance,
- une évaluation boursière modérée relativement à la qualité du dossier.

**Philosophie et méthode de gestion**

**1<sup>ère</sup> étape** - critères non financiers :

L'analyse est réalisée par WestLB Research qui a développé un outil spécifique «WestLB Extra Financial Risk Navigator » à partir des notes fournies par ASSET4 (groupe THOMSON REUTERS).

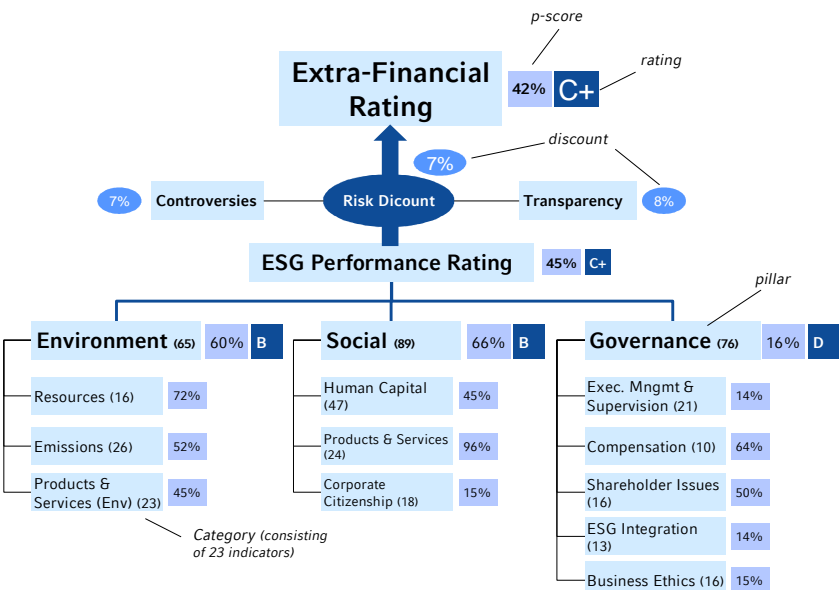
WestLB Extra Financial Risk Navigator évalue 2400 valeurs et attribue une note selon 3 facteurs :

- L'environnement,
- Le gouvernement d'entreprise,
- Les partenaires de l'entreprise (employés, sous-traitants, clients..).

Cette note est ensuite pondérée par un facteur de controverse CRD « Controversy Risk Discount » prenant en compte les risques susceptibles de ternir la réputation d'une société.

Les pondérations ci-dessous sont ajustées en fonction des secteurs : par exemple l'impact environnemental est moins marqué pour une banque (30%) que pour le secteur pétrolier (40%).

**Exemple de pondération :**



La note est finalement convertie en rating, qui s'étale de A (la meilleure note) à D (la moins bonne).

L'univers d'investissement d'Orsay Investissements ESG est constitué exclusivement de sociétés possédant la note A ou B selon nos critères SRI.

2<sup>ème</sup> étape - critères financiers :

- Management de l'entreprise,
- Visibilité du développement,
- Potentiel d'amélioration des marges,
- Solidité du bilan et du résultat,
- Evaluation et prix

### Benchmark

Stoxx 50

### Gérants

#### Vincent Lequertier

1997 – Banque d'Orsay : gérant actions  
1992 – Dexia Securities : analyste financier sur les produits dérivés actions  
Maîtrise de Sciences Economiques (Paris Sorbonne)  
Diplômé de la SFAF

#### Guillaume Chieusse

2004 – Banque d'Orsay : gérant actions  
2000 – Banque d'Orsay : investissements actions petites et moyennes capitalisations  
1999 – Banque d'Orsay : chargé de mission au Corporate Finance  
1996 – Banque d'Orsay : responsable de l'Audit Interne  
1993 – Salustro Reydel : responsable de mission en tant qu'auditeur  
Diplômé de l'ESC Amiens (DESCAF Finance)

### Caractéristiques du fonds

Nom :	Orsay Investissements ESG
Forme juridique : (FCP)	Fonds commun de placement de droit français
Code ISIN :	FR0010423327
Classification AMF :	Actions des pays de la Communauté Européenne
Durée de placement recommandée :	5 ans
Frais de gestion :	1.50% (sur l'actif net hors OPCVM détenus)
Droits d'entrée maximum :	3%
Droits de sortie :	néant
Fréquence de valorisation :	quotidienne
Souscriptions/rachats auprès de la	Banque d'Orsay avant 11h00 sur la base de la
prochaine valeur liquidative.	

#### Promoteur / dépositaire

Banque d'Orsay  
Immeuble Etoile St Honoré  
21 rue Balzac  
75008 Paris  
Téléphone : +33 1 42 99 32 08  
Fax : +33 1 42 99 30 10