

31 mai 2019

CM-CIC PERSPECTIVE OBLI LT A

OBLIGATAIRE

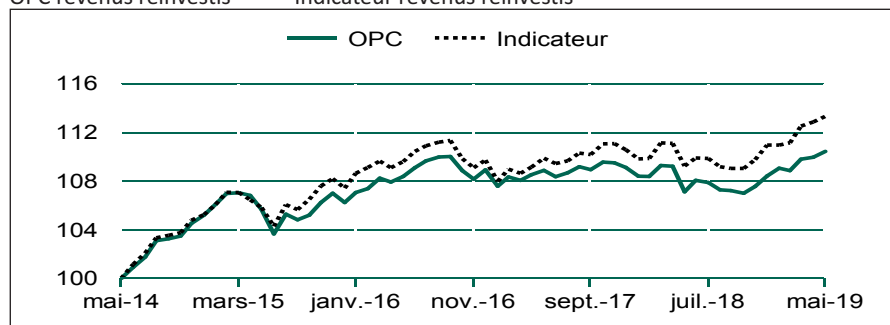
L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	31/05/2019
Valeur liquidative :	136,3633 €
Actif net :	26 858 508,54 €

PERFORMANCES (source CM-CIC AM et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis

Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	1,86%	1,45%	2,67%	3,11%	1,89%	10,46%	-
Indicateur	2,13%	1,98%	3,25%	3,75%	3,41%	13,35%	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-0,65%	0,19%	2,54%	0,97%	10,30%
Indicateur	0,35%	0,77%	2,15%	2,07%	11,67%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo.)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	1,97%	2,04%	2,23%
Indicateur	2,77%	2,45%	2,49%

*Depuis la date de la dernière VL

**YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	1,58%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	4,69%	
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,99	**Taux de placement de référence :
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-4,12%	EONIA capitalisé
WAL* (en année(s)) :	5,11	
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	4,89	
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 10	
% cumul de titres émis par le groupe :	0,50%	
Nombre de lignes dans le portefeuille :	59	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

Risque de crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Le compartiment nourricier « CM-CIC PERSPECTIVE OBLI LT A » a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « UNION OBLI LONG TERME », part « C », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence BARCLAYS EURO AGGREGATE 5-7, en affichant une exposition au risque de taux proche de celle de l'indice, sur la durée de placement recommandée. Indicateur de référence : BARCLAYS EURO AGGREGATE 5-7 L'indice est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	Barclays Euro Aggregate 5-7 Y
Code CM-CIC ES :	000010001804
Code AMF :	990000093679
Catégorie :	Obligations et TCN Euro
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 2 ans
Nourricier :	oui Maître : UNION OBLI LONG TERME
FCPE à compartiment :	non
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	DE ABREU Eliana CALVET Jean-Luc
Société de gestion :	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris Site internet : www.cmcic-am.fr
Dépositaire :	BFCM 34, rue du Wacken 67913 Strasbourg Cedex 9
Date de création de l'OPC :	22/12/2006

Souscriptions/rachats

Modalités de souscription et de rachat :	
Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.	
Frais d'entrée :	0,5%
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	0,6%
--------------------------------------	------

COMMENTAIRE DE GESTION

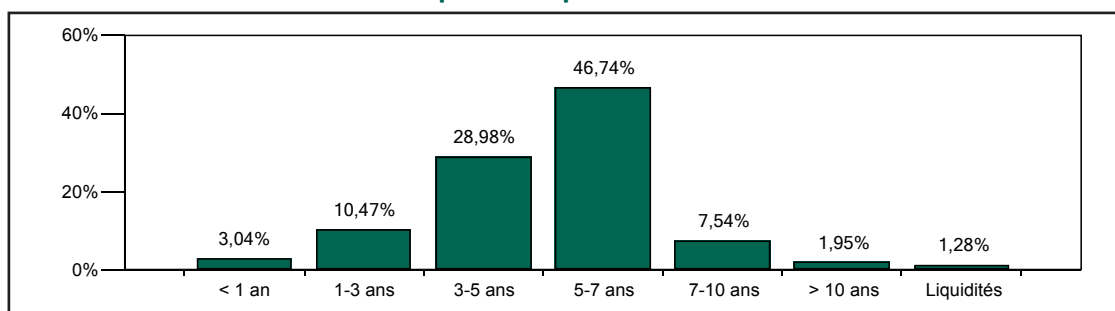
Au mois de mai, nous avons assisté à un regain des tensions commerciales sino américaines qui ont entraîné une correction des actifs risqués. A contrario, les résultats des élections européennes ont été plus rassurants, avec une progression contenue des partis eurosceptiques. Une large victoire du Brexit party au Royaume Uni a cependant provoqué la démission de Theresa May et renforcé le climat d'incertitude autour du Brexit. En Italie, les passes d'armes entre Rome et Bruxelles au sujet du déficit budgétaire italien ont également repris, ce qui a entraîné un nouvel écartement des spreads BTP contre Bund. Les investisseurs se sont repliés vers les actifs refuges dans ce contexte, provoquant une nouvelle baisse des taux longs. Le taux 10 ans allemand termine le mois sur un nouveau point bas à -0,20%. En termes de gestion, nous avons conservé le même degré de sous exposition en sensibilité. Nous avons continué à sous pondérer légèrement l'Italie tout en étant positionnés sur la partie très longue de la courbe italienne, ce qui nous a permis de bénéficier de l'aplatissement de ce segment de courbe sur le mois. Enfin, nous avons sur notre position d'arbitrage bénéficié du resserrement de l'écart de taux entre les Etats Unis et l'Allemagne à 10 ans.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

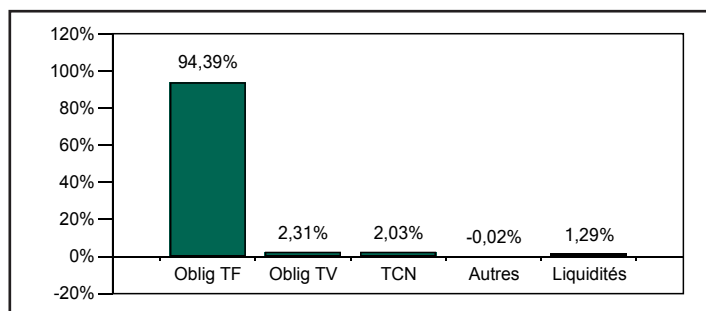
Principales lignes

OATE 0,25%13-25072024 INDX	8,46%
ESPAGNE 2,15%15-311025	6,00%
KFW EM 110624 1,5000%	5,83%
ALLEMAGNE 0%16-150826	4,35%
ITALIE 4,5%13-010324	4,18%
BELGIQUE 2,6%14-220624 72	3,96%
ESPANA 2,75%14-311024	3,68%
ITALIE 3,75%14-010924 BTP	3,47%
EUROFIMA 1/4%16-250423 EMTN	3,22%
ALLEMAGNE 1%15-150825	3,14%

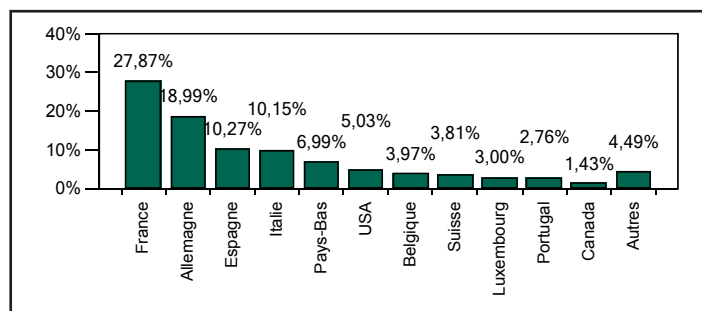
Répartition par maturité



Répartition par type d'actifs



Répartition géographique



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB
18,82%	32,64%	17,07%	30,04%
Non Invest. Grade	NR	Autres	
0,10%	0,07%	1,26%	

Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) sont disponibles sur le site Internet et les prospectus peuvent vous être envoyés sur simple demande écrite.

Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Cet OPC n'est pas commercialisable auprès des personnes physiques ou morales américaines ni auprès de citoyens américains. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de CM-CIC Asset Management.