

CM-CIC PERSPECTIVE OBLI MT A

OBLIGATAIRE

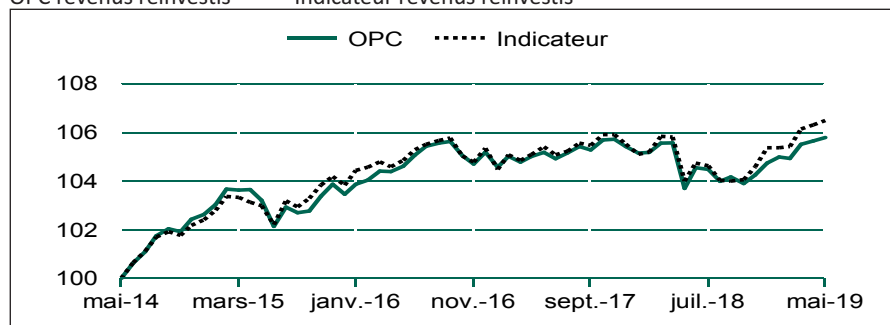
L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	31/05/2019
Valeur liquidative :	136,8762 €
Actif net :	230 867 372,05 €

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	1,00%	0,82%	1,48%	2,02%	1,13%	5,80%	35,60%
Indicateur	1,07%	1,02%	1,83%	2,41%	1,57%	6,51%	28,69%

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-0,64%	0,21%	1,67%	0,81%	5,94%
Indicateur	-0,14%	0,16%	1,46%	1,39%	6,00%

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	1,37%	1,23%	1,27%
Indicateur	2,04%	1,60%	1,52%

*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* :	1,47%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	4,57%	
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	1,05	**Taux de placement de référence :
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-2,34%	EONIA capitalisé
WAL* (en année(s)) :	3,62	
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	3,55	
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 5	
% cumul de titres émis par le groupe :	1,00%	
Nombre de lignes dans le portefeuille :	147	

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 MT A » a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « UNION OBLI MOYEN 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 3-5 ans, 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 3-5 ans L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, coupons réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	Barclays Euro Aggregate 3-5 ans
Code CM-CIC ES :	000010001812
Code AMF :	990000101319
Catégorie :	Obligations et TCN Euro
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 3 ans
Nourricier : oui	Maître : UNION OBLI MOYEN TERME
FCPE à compartiment :	non
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	MIGNOT Alain DUC Louis-Bertrand
Société de gestion :	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris Site internet : www.cmcic-am.fr
Dépositaire :	BFCM 34, rue du Wacken 67193 Strasbourg Cedex 9
Date de création de l'OPC :	13/02/2009

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 :	0,3%
--------------------------------------	------

CM-CIC PERSPECTIVE OBLI MT A

COMMENTAIRE DE GESTION

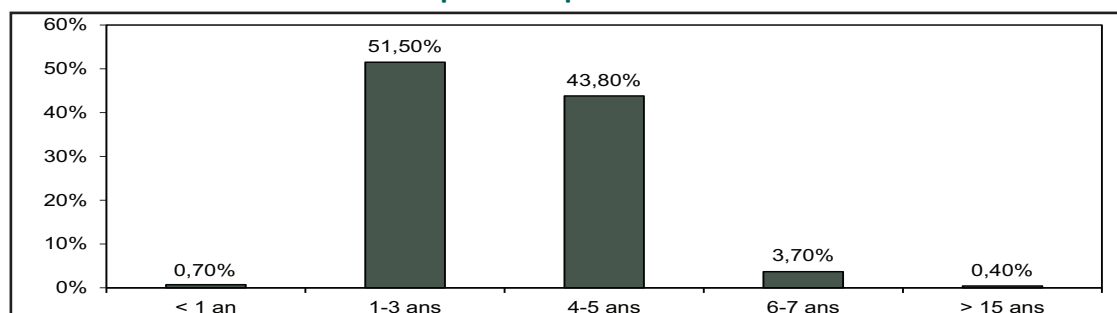
En mai, le regain des tensions commerciales sino américaines a entraîné une correction des actifs risqués. Les résultats des élections européennes ont été plutôt rassurants sur la progression contenue des partis eurosceptiques, provoquant cependant la démission de Theresa May. Les passes d'armes entre Rome et Bruxelles sur le déficit budgétaire italien ont également repris, entraînant un nouvel écartement des spreads BTP contre Bund et provoquant une nouvelle baisse des taux longs, un aplatissement de la courbe et un net écartement des spreads de crédit. Le 10 ans allemand termine le mois sur un nouveau point bas à -0,20%. Compte tenu d'une collecte importante, nous avons maintenu la sous-exposition en sensibilité à -10% de l'indice en achetant des Agences publiques, des obligations sécurisées et du Quasi-souverain hors zone euro sur des maturités 4 à 5 ans. Nous avons également renforcé les Financières senior et subordonnées de maturité 3 à 5 ans, les emprunts d'Etat espagnols et portugais pour conserver la neutralité vs indice et augmenté la pondération en 30 ans état italien vs 3 ans comme protection à la hausse du spread vs Bund. Enfin, nous avons renforcé les signatures Crédit détenues majoritairement ou en totalité par les états.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

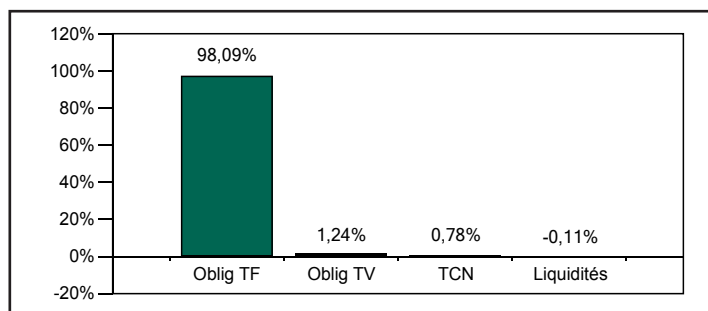
Principales lignes

ITALIE 5,5%12-010922 BTP	4,63%
OAT 2,25%12-25102022	3,77%
ESPAGNE 0.4%17-300422	3,29%
ESPANA 5,4%13-310123	3,10%
EUROFIMA 1/4%16-250423 EMTN	2,40%
BELGIQUE 4,25%12-22 OLO 65	2,38%
OATE 1,10%10-25072022 INDX	2,28%
DBF BV EM 200223 2,0000%	2,22%
ITALIE 5,5%12-011122	2,18%
DBF BV EM 120923 2,5000%	1,97%

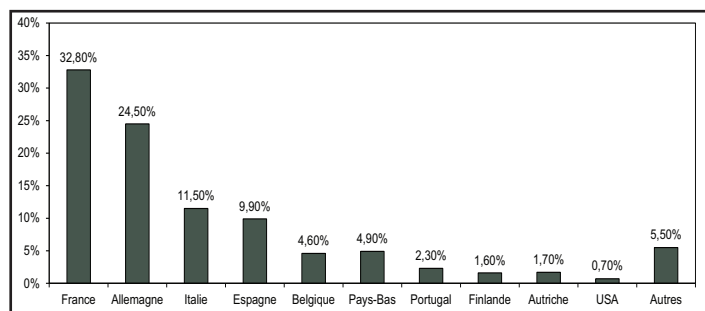
Répartition par maturité



Répartition par type d'actifs



Répartition géographique



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB
10,55%	28,67%	23,66%	37,21%
Non Invest. Grade	NR	Autres	
0,01%	0,01%	-0,11%	

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.