

## Obligations zone Euro

Forme Juridique : FCP  
 Conforme aux normes : Oui  
 Classification AMF : Oblig. & titres créance Euro  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Date création : 31/10/2008  
 Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT  
 Valorisateur : CACEIS Fund  
 Dépositaire : CACEIS INVESTOR  
 CAC : ERNST & YOUNG

### PROFIL DE GESTION

Surperformer le JPM EMU Investment Grade Bond

Sources de valeur : Taux nominaux, taux réels, États zone Euro

Univers d'investissement : Zone Euro

### INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :

JP Morgan EMU Investment Grade Bond Index

Durée minimum de placement recommandée

En années

1 2 3 4 5 6 7 8

### PROFIL DE RISQUE

Risque crédit : Taux & Assimilés

Risque de change : Non

### Echelle de risque (selon DICI)

A risque plus faible A risque plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

### CHIFFRES CLÉS

(au 28/02/2014)

Valeur liquidative : 640.10 €

Actif global géré : 63.39 M€

### MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Code Bloomberg : CPROATS FP

Devise : EUR

Frais de gestion : 0.65 % TTC annuel max.

Commission de surperformance\* : Non

\*(Le détail des frais est disponible dans le DICI)

Valorisation : Quotidienne

Heure limite ordre : 12:00

VL : J/J+1

Droits d'entrée/sortie : 1.00% max. / Néant

Minimum 1ère souscription : 1 millièrme

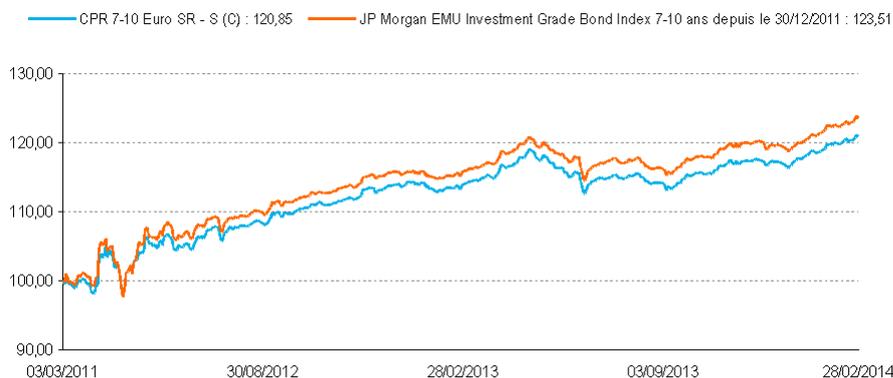
Souscriptions ultérieures : 1 millièrme

### GÉRANTS :

Sarles Thierry

Avant toute souscription, prenez connaissance du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) disponible sur internet : [www.cpr-am.fr](http://www.cpr-am.fr)

## Evolution de la valeur liquidative en base 100



## ANALYSE DE LA PERFORMANCE

### Performances par période glissante

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans*	5 ans*
<b>OPCVM</b>	<b>0.95%</b>	<b>2.78%</b>	<b>6.09%</b>	<b>6.42%</b>	<b>4.28%</b>
Indice	0.89%	2.71%	6.69%	7.09%	5.12%
<b>Ecart</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.07%</b>	<b>-0.60%</b>	<b>-0.68%</b>	<b>-0.84%</b>

\* Performances annualisées

### Performances par année civile

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>OPCVM</b>	<b>3,54%</b>	<b>2,51%</b>	<b>11,48%</b>	<b>1,63%</b>	<b>-2,15%</b>
Indice	3,74%	2,76%	13,43%	1,61%	-0,74%
<b>Ecart</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-1,95%</b>	<b>0,02%</b>	<b>-1,41%</b>

## ANALYSE DU RISQUE

### Evolution du Tracking Error sur un an



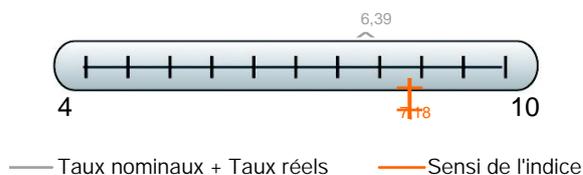
### Indicateur de risques

	1 an	3 ans annualisé	5 ans annualisé
<b>Volatilité 52 sem.</b>	<b>3.90%</b>	<b>5.29%</b>	<b>4.86%</b>
Indice	3.90%	5.58%	5.07%
Tracking Error	0.72%	1.39%	1.36%
Ratio d'information	-0.86	-0.56	-0.53

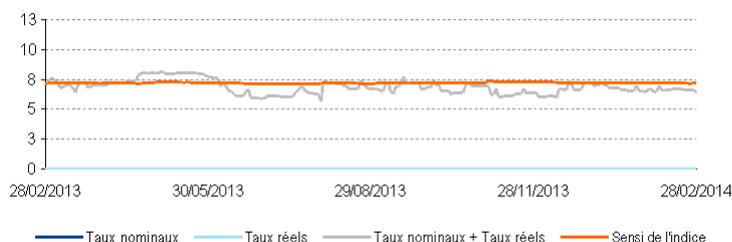
\* Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseil habituel et à consulter la prospectus complet de l'OPCVM. Ce document, non-contractuel, ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité de CPR Asset Management. Données à caractère indicatif. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Analyse de la sensibilité

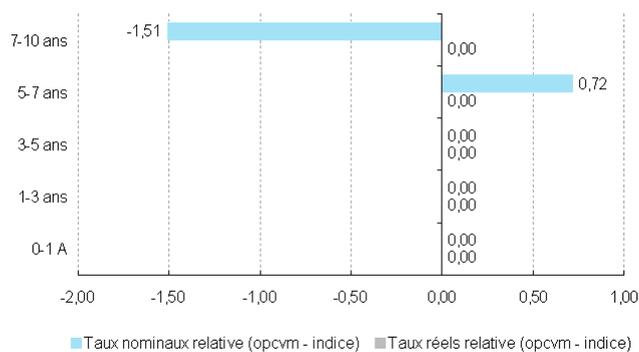
### Sensibilité(taux nominaux/taux réels) [4 à 10]



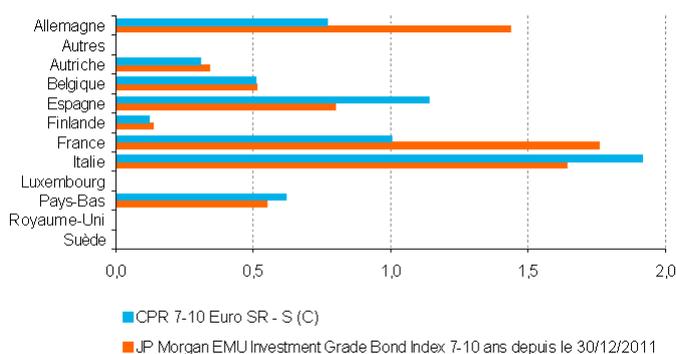
### Evolution de la sensibilité taux sur un an



### Répartition de la sensibilité taux par maturité



### Répartition de la sensibilité par pays émetteurs



## ANALYSE DE PORTEFEUILLE

### Exposition du portefeuille par rating

Terme	Etat
% Actif	94,70%
Sensi crédit*	-0,22
RatingLT Moyen	A-

\* Sensi. au risque de spread des émetteurs non-Etats.

### Principaux émetteurs en portefeuille

DÉNOMINATION	POIDS	SECTEUR	RATING
ITALIAN REPUBLIC	29,16%	SOUVERAINS	BBB
FRANCE	17,21%	SOUVERAINS	AA+
SPAIN (KINGDOM OF )	16,87%	SOUVERAINS	BBB-
GERMANY	9,17%	SOUVERAINS	AAA
NETHERLANDS	8,08%	SOUVERAINS	AAA
BELGIUM	7,79%	SOUVERAINS	AA-
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	4,46%	SOUVERAINS	AA+
FINLAND	1,96%	SOUVERAINS	AAA
Total	94,70%		

Nombre total d'émetteurs : 8    Emetteurs zone Euro : 8  
 Nombre total de lignes hors cash : 24    Liquidités en % de l'actif : 4,42%

(1) Hors cessions temporaires

### Structure du portefeuille



### Principaux mouvements du mois

DÉNOMINATION	POIDS	SENS
BTPS 4.75% 08/23	4,38%	ACHAT
SPAIN 4.40% 10/23	2,27%	ACHAT
AUSTRIA 3.65% 04/22	1,68%	ACHAT
BTPS 3.75% 03/21	1,50%	ACHAT
DBR 1.5% 2/23	1,44%	ACHAT
BELGIUM 4.25% 09/22	-0,89%	VENTE
OAT 3.25% 10/21	-1,43%	VENTE
AUSTRIA 3.65% 04/22	-1,77%	VENTE
SPAIN 5.50% 04/21	-1,81%	VENTE
BTPS 5.00% 03/22	-4,56%	VENTE

Les informations et données financières indiquées par CPRAM ne constituent ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. CPRAM décline toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La souscription dans des OPCVM présente des risques définis dans le prospectus complet de chaque OPCVM.

## Reporting Extra-Financier

### Objectifs et principes d'investissement ISR

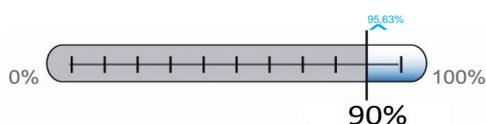
Les États, comme les entreprises, détiennent une grande part de responsabilité dans le développement durable de notre environnement et de nos ressources. Nous sommes convaincus que les comportements responsables sont créateurs de valeur. CPR AM, en tant que gérant d'actifs, souhaite donc favoriser les États qui mettent en œuvre des politiques mettant l'Homme et l'Environnement au cœur de leurs préoccupations. C'est pourquoi nous avons décidé de sélectionner les actifs de notre gestion taux Etats Euro en suivant rigoureusement un certain nombre de critères extra-financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance). Ces critères donnent lieu à une notation des titres sur une échelle de A à G (A pour les Etats mieux-disants sur le plan ISR et G pour les Etats ayant les plus mauvaises pratiques) qui nous permet de privilégier les Etats les plus "vertueux" sur ces enjeux.

### Indicateur de sélectivité extra-financière

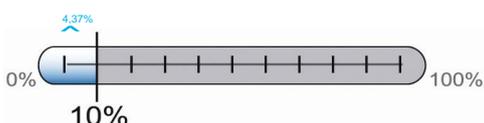
Univers d'investi.initi	Univers analysé ESG	Univers investissable
17*	16*	16*
*Etats Zone Euro	*Zone Euro Malte exclu	*Investissement restreint sur 2 émetteurs notés E (max 10% du portefeuille)

### LIMITE DE DÉTENTION PAR NOTATION

% du portefeuille noté ESG



% du portefeuille non noté



### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR NOTATION



### DETAILS DE LA NOTE ISR

#### COUVERTURE DE L'ANALYSE ESG

Nombre d'émetteurs	8
% du portefeuille noté ESG*	95,63%
* Incluant les OPCVM suivant une approche ISR	

#### ANALYSE DE LA NOTE ISR

Critère ISR	Notation
Environnement	C
Social	C
Gouvernance	C-
<b>Note globale du portefeuille</b>	<b>C</b>