

## UNION EURO PLUS

### Présentation

Le FCP a pour objectif de réaliser, en moyenne annuelle sur la période de placement conseillée, une performance supérieure à 4%. Pour cela, il recherche et optimise la combinaison d'OPCVM investis sur les actions, les taux et/ou les devises affichant les variations de leur taux de rentabilité les plus faibles.

#### FCP à capital garanti : non

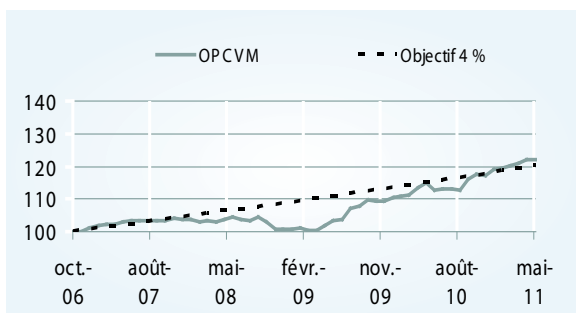
Nourricier : non

Durée minimum de placement conseillée : supérieure à 5 ans

### Politique de gestion

Les bonnes publications des sociétés du 1er trimestre sont finalement passées au second plan : les nouvelles macroéconomiques venant des Etats-Unis comme de l'Europe ont déçu, croissance US plus faible qu'attendu (+1,8% au T1 2011 contre +2,2% anticipé), chômage inchangé à 9%, nième secousse sur les dettes périphériques européennes. Les prises de bénéfices ont été plus importantes en Europe, -2,77% pour l'Euro Stoxx 50 Tr, les Etats-Unis résistant avec -0,96% pour le S&P 500 Tr en \$ (+2,54% en €). Les gestions « croissance » ont très fortement surperformé avec une progression de 2%, les petites capitalisations restent stables. Les actions européennes contribuent pour 11 c (dont 10 c pour la couverture). Les actions US coutent -6 c (dont +3 c pour la couverture). Le high yield bénéficie toujours de conditions de marché accommodantes. Les performances des gérants sélectionnés sont homogènes avec une hausse moyenne de 0,50%, la stratégie contribue pour 12 c sur le mois. Directement impacté par une situation macroéconomique incertaine en Europe, la stratégie sur les dividendes souffre et coûte -11 c en mai. Union Euro Plus termine en légère baisse en mai, avec une performance de -0,03% et affiche une performance de +2,52% en Ytd.

### Performances (revenus OPCVM réinvestis)



(année glissante)*	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
<b>OPCVM</b>	8,41%	17,82%	16,80%	18,08%	-
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>OPCVM</b>	7,71%	9,60%	-2,95%	2,74%	-

\*Date de fin : 31/05/2011

Source Europerformance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

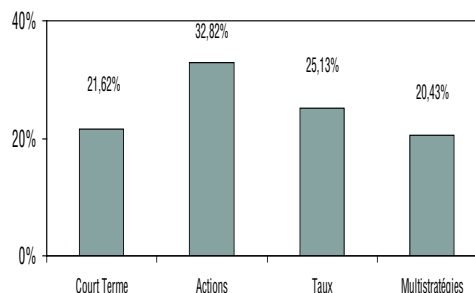
### Structure du portefeuille (maître)

#### Principales lignes

UNION CASH FCP 3DEC	6,75%
PIONEER EURO HIGH YIELD I4 C.	6,73%
AXIOM OBLIGATAIRE C FCP 4DEC	6,66%
ALL.GIF RCM EUR.EQ.GRW.IT C.3D	6,35%
AXA IM FIX US SH.DURAT H.Y.B C	6,10%

**Actif net :** 165 393 692,25 €

#### Répartition par type d'actif



### Caractéristiques

Modalités de souscription et de rachat :	
avant 18 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais de gestion réels :	1,00%
Commissions de souscription : (en agence)	1,00%
Commissions de rachat :	néant

Code ISIN :	FR0010364760
Affectation des résultats :	Capitalisation
Valorisation :	Quotidienne
Classification AMF :	Diversifié
Risque de change : Les gains échéants au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change	

**Valeur liquidative :** 1 221,48 €

**Date :** 31/05/2011

Date d'agrément de l'AMF : 22/09/2006

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 OPCVM peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier.

# UNION EURO PLUS

## PROCESS DE GESTION

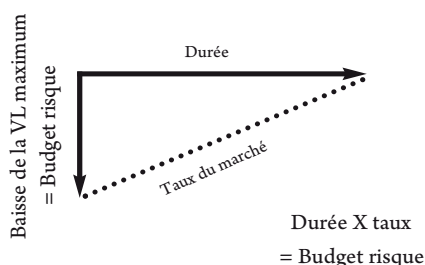
La gestion flexible à risque maximum contrôlé, c'est :

### 1) Gestion sur objectifs

La performance est annoncée  
« L'idée n'est plus de suivre ou de surpasser les indices, mais de se fixer un objectif de performance et de s'organiser pour l'atteindre ». L'objectif est de 4% annualisés sur la durée conseillée.

### 2) Gestion sous contrôle

Les bornes du risque sont annoncées  
« Le gérant envisage pour chaque stratégie autant la performance potentielle que le risque potentiel ».



La puissance du fonds ou le risque futur est analysé par « stress test » ou « simulation de crise » afin d'évaluer la perte maximale future.

### 3) Gestion de convictions

#### Pilier directionnel

Objectif de capter les tendances de marché

##### Poche obligataire

- Obligations à haut rendement US (faible durée)
- Dettes émergentes

##### Poche actions

- Petites valeurs européennes
- Valeurs de croissance européennes
- Valeurs US
- Valeurs Amérique latine

#### Pilier non directionnel

Objectif de générer de la performance dans toutes les conditions de marché

##### Poche multistratégies

- Revalorisation des titres obligataires émis par les banques
- Achat des dividendes futurs de l'Euro Stoxx 50
- Reprise du cycle des fusions-acquisitions aux USA

##### Poche trésorerie

- Socle de sécurité : fonds de trésorerie régulière

<b>Société de gestion :</b>	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris Info OPCVM : + 33 (0)1 42 66 88 88 - Site Internet : www.cmcic-am.fr
<b>Gérant(s) :</b>	MOTREUL Frédéric - CASTEL Pierre
<b>Dépositaire :</b>	BFCM
<b>Conservateur principal :</b>	BFCM 34, rue du Wacken - 67913 Strasbourg Cedex 9
<b>Indice de référence :</b>	
<b>Dernière mise à jour AMF :</b>	01/01/2011

## Analyse de performances OPCVM revenus réinvestis

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
<b>OPCVM</b>	2,52%	1,49%	3,96%	8,41%	16,80%	-
<b>Indice</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	-	-	-	-	-	-

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>OPCVM</b>	7,71%	9,60%	-2,95%	2,74%	-
<b>Indice</b>	-	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	-	-	-	-	-

	sur 5 ans glissants*	sur 1 an glissant*
Volatilité de l'OPCVM (base hebdo.)	-	3,59%
Volatilité de l'indice (base hebdo.)	-	-

Ratio de Sharpe :	-	Ratio rendement/risque sur un an glissant* :	2,34%
Perte maximum :	-4,59%	Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-
<b>Délai de recouvrement :</b>			

\*Date de fin : 31/05/2011

Source Europerformance

\*\*Date de début : dernière VL de l'année n-1

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## Analyse du portefeuille

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes dans le portefeuille :	44

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 OPCVM peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier.