

CamGestion Obligations Europe - Part Classic

DESCRIPTIF DU FONDS

CamGestion Obligations Europe est un OPC obligataire investi sur des emprunts d'Etats et privés d'Europe de l'ouest.

Les emprunts privés sélectionnés sont notés « Investment grade » ou « non investment grade speculative » (la notation se situe au-dessus de BB/Ba3).

L'objectif de gestion consiste à maximiser la performance sur la durée recommandée de 3 ans.

Les investissements sont réalisés en lignes directes.

La démarche d'investissement consiste à rechercher les meilleures opportunités d'investissement en termes :

- d'exposition aux pays et aux devises,
- d'exposition aux risques de taux (sensibilité et courbe),
- d'exposition au crédit,
- de sélection des émetteurs.

CARACTERISTIQUES GENERALES

OPCVM conforme aux normes européennes
Code ISIN FR0010652743
Date de Création 30/12/1982
Forme Juridique SICAV
Classification AMF Obl. & autres TC internat.
Fiscalité Contrat ass vie(unit cpte)
Affectation Résultats Capitalisation
Valorisation Quotidienne J
Société de Gestion CAMGESTION
Dépositaire bnp paribas securities services
Limite Sous/Rach 13 H
Règlement J+1
Frais de Gestion 1.20% (TTC max.) (OPCVM incl.)
Droit d'Entrée 2.95% max.
Droit de Sortie Néant
Horizon de Placement Supérieur à 2 ans
Recommandé

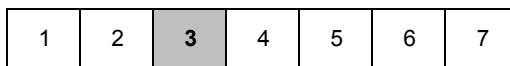
LE GERANT



Jean-Paul CHEVE

Echelle de risque (SRRI)

A risque plus faible A risque plus élevé
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Actif Net 343.23 millions d'euros
Valeur Liquidative 277.94 €
Indicateur de Référence JP Morgan GBI Europe

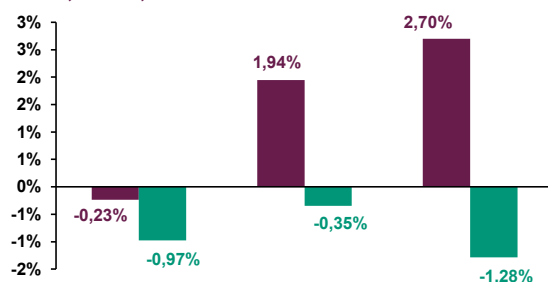
PARAMETRES DE RISQUE sur 52 semaines

Volatilité 3.93% 4.85%
Sensibilité 7.89 8.33
Ratio de Sharpe 0.90 -0.79
Ratio d'Information 2.66

Tracking Error 2.76%
Downside Risk 3.20%
Drawdown -4.26%

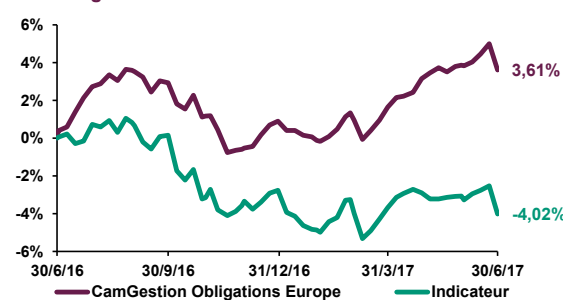
LES PERFORMANCES

1 mois, 3 mois, YTD

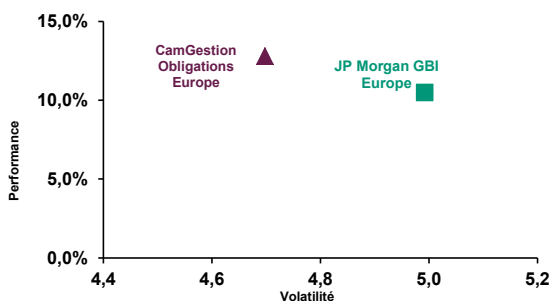


Fonds: — Indicateur: —

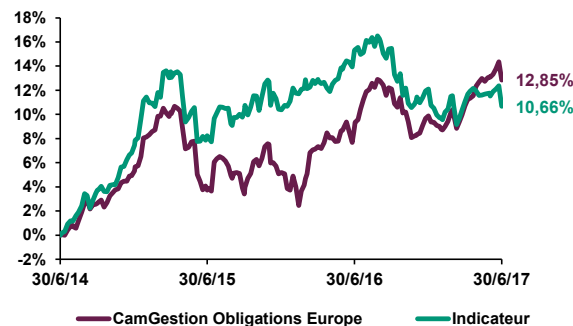
Sur 1 an glissant



Rendement /Risque sur 3 ans (calculés sur 156 semaines)



Sur 3 ans glissants



Dernières récompenses

- EUROPEAN FUND TROPHY 2017 FUNDCLASS
- Trophées des meilleurs Sicav & Fonds 2014
- Meilleure société de gestion en France dans la catégorie de 41 à 70 fonds
- Trophée d'or sur 3 ans Meilleure Gamme fonds Obligations Europe
- 2016 LE REVENU LA TRIBUNE
- LIPPER FUND AWARDS 2014 FRANCE
- CAMGESTION - Prix du Meilleur Groupe Global
- CamGestion Obligations Europe : Meilleur fonds sur 3 ans parmi les 23 retenus dans la catégorie "Bond Europe"
- LIPPER FUND AWARDS 2010 FRANCE
- CamGestion Oblicycle Inflation 0 : Meilleur fonds sur 3 ans parmi les 28 retenus dans la catégorie "Bond Euro - Inflation Linked"
- Trophée du Meilleur Promoteur Obligataire Etablissement Spécialisé sur 3 ans
- Trophées des meilleurs Sicav & Fonds 2010
- Trophée Général du Meilleur Promoteur toutes catégories confondues Etablissement Spécialisé sur 3 ans
- Le Revenu
- Trophée d'Argent sur 3 ans Pour l'ensemble de nos gestions
- CamGestion Obligations Europe : 1er sur 3 ans, 5 gestions

Les 5 dernières années

	J	F	M	A	M
2017	-1,0%	1,5%	0,3%	1,5%	0,7%
2016	-0,3%	-0,2%	2,5%	0,7%	0,6%
2015	2,7%	1,6%	0,3%	-1,2%	-1,0%
2014	2,3%	1,3%	0,9%	1,7%	1,2%
2013	-1,1%	1,2%	0,8%	2,6%	-0,6%

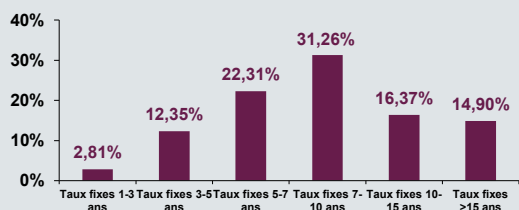
	J	J	A	S	O	N
2017	-0,2%	0,2%	0,8%	-0,6%	-1,7%	-1,8%
2016	0,2%	2,7%	0,8%	-0,6%	-1,7%	-1,8%
2015	-3,8%	2,7%	-1,7%	-1,2%	2,8%	1,2%
2014	1,1%	0,8%	1,8%	0,0%	0,6%	1,1%
2013	-2,3%	1,4%	-0,3%	1,2%	2,0%	0,5%

	D	Fonds	Indice
2017	1,5%	2,70%	-1,28%
2016	-2,2%	4,47%	1,57%
2015	-2,2%	-0,13%	2,73%
2014	0,9%	14,58%	15,11%
2013	-0,6%	4,87%	0,18%

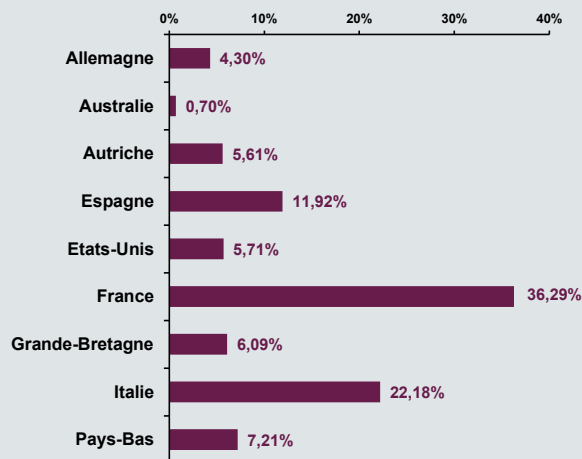
Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs

www.camgestion.fr

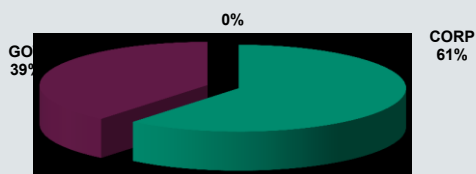
REPARTITION PAR MATURITE



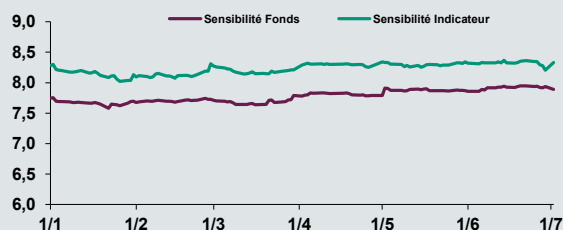
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION ETAT / CREDIT



EVOLUTION DE LA SENSIBILITE



CONTRIBUTIONS DU MOIS

Titres	Contribution	Poids	Performance
Meilleurs contributeurs			
ORANGE 8.125% 03-28/01/33	0,03%	2,73%	1,33%
TESCO 5.125%07-47	0,03%	1,24%	2,91%
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/23	0,03%	2,61%	1,22%
Moins bons contributeurs			
OAT 3,50%10-250426	-0,03%	3,66%	-0,80%
OSTER.KLBK 5,75%99-28 EMTN	-0,06%	2,35%	-2,46%
EURO-BUND 10YR FUT 0917	-0,07%		

COMMENTAIRE DE GESTION

Le président de la BCE a souligné dans son discours de Sintra du 27 juin que la reprise en zone euro était désormais bien ancrée, mais que l'inflation restait malgré tout plus faible que ce que l'on pourrait attendre. Nous en sommes maintenant à 16 trimestres consécutifs de croissance positive et la zone euro a créé environ 16 millions d'emplois depuis le début de la reprise. Il convient pourtant d'inscrire cette embellie dans la durée afin de poursuivre l'amélioration du marché de l'emploi qui est aussi caractérisé par une hausse du taux de participation notamment chez les seniors.

Dans ce contexte, malgré une hausse soudaine en fin de trimestre les taux d'intérêt à long terme ont continué de se détendre, le rendement actuariel de l'OAT à dix ans passant de 0,97% à 0,81% après un point bas en-dessous de 0,60%.

CamGestion Obligations Europe affiche -0.23% contre -0.97% pour son indicateur de comparaison. Au cours du mois, nous avons acheté une ligne de MYLAN 2028 (entreprise pharmaceutique américaine leader sur les génériques) au taux actuariel de 2.30%, soit 210 points de base au-dessus du Bund. Nous avons également acheté une ligne de CASINO 2026 au taux de 3% (Bund + 296 bp). Ces achats ont été financés par la vente des titres EDP 2023, après une performance annuelle sur un an et 3 mois de +9.5% (versus 0.48% pour le Bund), et FADE 2021, après une performance annuelle sur 6 ans et 3 mois de 8.40% versus 5.28% pour le Bund. En solde, la sensibilité du fonds a été portée à 7,92.

Depuis le début de l'année, CamGestion Obligations Europe surperforme nettement son indicateur de comparaison, avec +2.70% contre -1.28%.

REPARTITION PAR MATURITE ET PAR NOTATION*

en % à fin de mois	< 1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	> 7ans	Taux Var.	Total
Aaa					1,02%		1,02%
Aa1					2,79%		2,79%
Aa2					4,01%		4,01%
Aa3					0,44%		0,44%
A1					0,52%		0,52%
A2				1,81%	4,23%		6,05%
A3				1,25%	3,42%		4,67%
Baa1			3,59%	0,15%	12,15%		15,89%
Baa2		2,62%	5,89%	8,90%	20,33%		37,74%
Baa3		0,19%	1,90%	5,04%	10,72%		17,85%
Ba1			0,97%	5,16%	1,89%		8,02%
Ba2					0,99%		0,99%
Ba3							
B							
Non noté							
OPCVM							
Total		2,81%	12,35%	22,31%	62,53%		100,00%

*MOODY'S

Ce document est produit à titre uniquement d'information et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de prescription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant toute décision d'investissement, vous devez prendre connaissance du prospectus de l'OPCVM, des statuts de la SICAV / du règlement du fonds et du dernier document périodique qui sont disponibles auprès de CAMGESTION : TSA 47000 - 75318 Paris Cedex 09, ou auprès de votre interlocuteur habituel. Vous devez également, avant toute décision d'investissement, consulter vos propres conseils juridiques, fiscaux, financiers ou autres pour vous assurer de l'adéquation du produit à votre situation et à vos objectifs. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, CAMGESTION ne peut donner aucune assurance que l'OPCVM atteindra l'objectif indiqué. La valeur des actions / parts de l'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres des performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence sont exprimés nets de frais et sont calculés en utilisant des rendements globaux pondérés par le facteur temps, avec dividendes nets et intérêts réinvestis et sont également indiqués bruts de frais éventuels de souscription-rachat, de conversion et de taxe.