



### Caractéristiques du fonds

Nom du fonds :	CCR Convertibles 2014	
Forme juridique :	FCP de droit français	
Domicile du fonds :	France	
Promoteurs :	CCR Asset Management, Groupe UBS	
Société de Gestion :	CCR Asset Management	
Banque dépositaire :	BNP Paribas Securities Services	
Date de création :	31/01/2011	
Devise du fonds :	EUR	
Frais de gestion :	Part R	Max 1.00% p.a.
	Part I	Max 0.50% p.a.
Type de parts :	Part R, tous souscripteurs Part I, plus particulièrement destinée aux clients institutionnels	
Valeur initiale de la part :	Part R	1 000 EUR
	Part I	10 000 EUR
Montant d'investissement minimum :	Part R	1 part
	Part I	100 parts
Distribution :	Capitalisation	
Commission de souscription :	Max 1.50%	
Commissions de rachat :	0.75% (elles ne seront plus prélevées à compter du 31 décembre 2014)	
Durée de placement recommandée :	4 ans	
ISIN :	Parts I	FR0010971333
	Parts R	FR0010971317

### Objectif

L'objectif est d'offrir un rendement attractif en investissant sur des obligations classiques et des obligations convertibles émises par des entités privées des pays de l'OCDE de maturité maximum à l'acquisition de 4 ans. Au 30/11/2011, le rendement à maturité brut de frais est de 11,85%.

*Le rendement affiché ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPCVM. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures qui fluctuent dans le temps.*

### Les avantages du fonds

- **Allocation obligatoire à dominante convertibles** : le fonds investit principalement sur des obligations convertibles. Leur sensibilité aux actions offre un potentiel de gain avant maturité en cas d'appréciation des actions sous-jacentes.
- **Maturité cible** : notre maturité cible 2014 permet de réduire le risque associé aux nombreux refinancements de dettes émises lors de la crise 2008-2009, par une réduction progressive de la durée du fonds.

## Focus Fonds CCR Convertibles 2014

- **Privilégier le High Yield** : le « High Yield » offre un surcroît de rendement important dans le contexte actuel de marché.
- **Couverture du risque de taux** : Dans un contexte d'éventuelles hausses des taux d'intérêt, le fonds pourra avoir recours aux instruments de couverture du risque de taux

### Stratégie d'investissement

La stratégie du fonds **CCR Convertibles 2014** repose sur une **gestion de portage** dans le cadre d'un horizon d'investissement de trois ans et demi :

- Détention des obligations et obligations convertibles en portefeuille jusqu'à maturité afin de fixer un rendement lors de l'investissement
- Portefeuille construit en respectant une large diversification géographique et sectorielle pour limiter le risque de défaut

Une **gestion active** sera mise en œuvre :

- En termes de durée, d'instruments de taux, de crédit, et de sensibilité aux actions
- Notation de crédit : flexibilité de 0 à 100% en titres « non-investment grade » & « non-rated » pour maintenir le rendement du portefeuille en fonction du contexte de marché

### Une équipe de gestion expérimentée

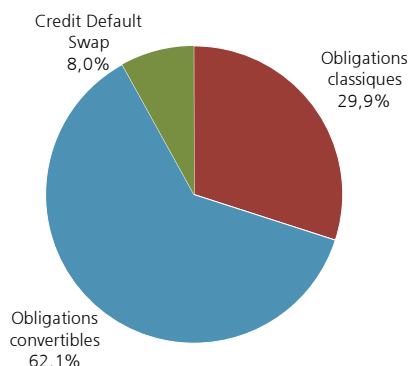
L'équipe de gestion est composée d'un gérant spécialisé sur les obligations convertibles et d'un analyste crédit. L'équipe s'appuie en outre sur les analystes crédit d'UBS Global Asset Management.

### Caractéristiques du portefeuille au 30/11/2011

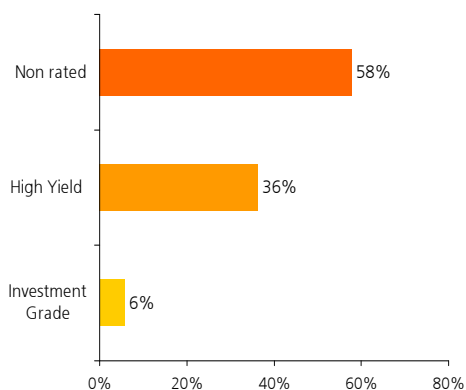
Encours sous gestion	79,5 M EUR
Taux d'investissement	93,3%
Nombre de lignes	65
Sensibilité actions (delta)	10,77%
Duration	2,42
Sensibilité taux (pour une hausse des taux d'intérêt de 100 bps)	-1,37%
Sensibilité crédit (pour une hausse des spreads de crédit de 50%)	-7,46%

# CCR Convertibles 2014

## Allocation du portefeuille au 30/11/2011



## Allocation par notation de crédit au 30/11/2011



### Risques du produit

**Risque de perte en capital:** Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection; il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

**Risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles:** La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs notamment les facteurs : taux, crédit, action, prix de l'option intégrée dans le convertible et liquidités. Ces éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

**Risque de taux:** En raison de sa composition, le fond pourra être exposé à un risque de taux. En effet, si les taux d'intérêts augmentent la valeur liquidative du fonds baissera.

**Risque de crédit:** le risque de crédit résulte de la défaillance d'un émetteur ou d'une contrepartie. Une partie du portefeuille peut être investie en obligations privées et autres titres de dette. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs (par exemple en raison de leur notation par les agences de notation financière), la valeur liquidative du fonds peut baisser.

Le portefeuille pourra de plus être investi dans des titres non notés ou high yield.

**Risque lié à l'investissement dans des titres "High Yield":** Ce risque est inhérent aux investissements dans des titres dont la notation est plus basse qu'« Investment Grade » ou inexistante, ceci pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative

**Risque action:** Si les actions sous-jacentes des obligations convertibles et assimilées auxquels le portefeuille est exposé baissent la valeur liquidative du portefeuille baissera. L'exposition du portefeuille au risque action pourra aller jusqu'à 100%.

**Risque de volatilité:** Il s'agit du risque encouru par un portefeuille détenant des instruments ayant une composante optionnelle. Il mesure la propension d'un actif (action, taux d'intérêt,...) à varier significativement à la hausse ou à la baisse. Plus cet actif a tendance à varier fortement sur un courte période de temps, plus cet actif est dit volatil.

### Pour nous contacter

Pour obtenir des informations sur ce produit :  
CCR Asset Management  
44, rue Washington  
75008 Paris

Contacts :  
Bertrand Conchon  
Tel : 01 49 53 21 39

Christine Bernardini  
Tel : 01 49 53 31 37

[www.ccr-am.com](http://www.ccr-am.com)

Le présent document est fourni à titre exclusivement informatif. Ce document a été élaboré par CCR Asset Management, Société Anonyme au capital de 5 304 000 euros, ayant son siège au 44 rue Washington, 75008 Paris ( 388 368 110 RCS Paris) et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion de portefeuille en date du 30 novembre 1992 sous le numéro GP 92016. Ce document s'adresse aux investisseurs institutionnels et aux partenaires de distribution. Il ne constitue en aucun cas une offre, ou un appel d'offre, ni même un conseil pour acheter ou vendre quelque placement ou produit spécifique que ce soit dans une quelconque juridiction. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources que CCR Asset Management estime dignes de foi, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative. CCR Asset Management décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Il convient pour chaque produit de se reporter, préalablement à toute souscription, aux documents d'information légaux (prospectus complet, dernier rapport annuel) ainsi qu'au dernier état périodique. Vous pouvez obtenir ces informations en accédant librement à notre site Internet : <http://www.ccr-am.com>. Ces documents, qui comportent des informations en termes de risques, de commissions et de coûts, peuvent également être obtenus sur simple demande écrite à l'adresse suivante : CCR Asset Management - Washington Plaza - 44, rue Washington - 75008 Paris. CCR Asset Management attire votre attention sur le fait que la valeur d'une action de SICAV ou d'une part de FCP est soumise à l'évolution des marchés financiers et enregistre des fluctuations. Tout investissement dans des OPCVM peut comporter un risque plus ou moins important selon les marchés d'investissement y compris celui de la perte totale et soudaine de son investissement par l'investisseur. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs d'investissement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière, de l'expérience et de la compréhension des produits financiers ou des besoins propres à un destinataire précis. La reproduction, totale ou partielle, sur quelque support que ce soit, la communication à des tiers, l'utilisation à quelque fin que ce soit autre que privée, ou l'altération des marques, logos, dessins, analyses, signes distinctifs, images, animations, graphiques, photographies ou textes figurant le cas échéant sur cette présentation sont interdites, sans l'autorisation préalable de CCR Asset Management sous peine de poursuites.