

ORIENTATION DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds est celui du FCP maître « AIRES », à savoir d'obtenir, sur l'horizon de placement recommandé, un rendement au moins égal à celui du marché obligataire de la zone euro représenté par l'indice de référence Barclays Euro Aggregate libellé en Euro.

INFORMATIONS PRODUIT

Code ISIN :
Part C : FR0000445785
Part D : FR0000445793

Affectation des résultats :
Part C : Capitalisation
Part D : Distribution

Classification AMF :
Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Indice de référence :
Barclays Euro Aggregate

Forme juridique : FCP

Devise : EURO

Horizon de placement :
2 ans minimum

Valorisation : Quotidienne

Dépositaire : CACEIS BANK

Frais de gestion réels directs :
1 %

Commissions de souscriptions :
Acquis/Néant

Commissions de rachats :
Acquis/Néant

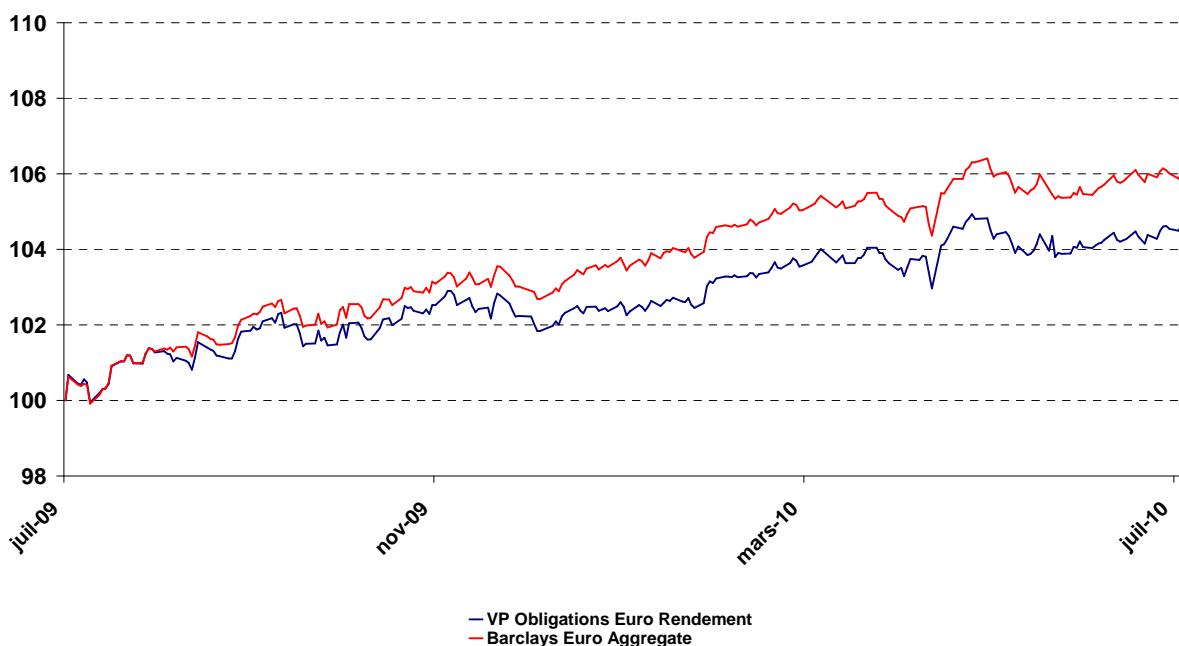
Transmission des ordres :
Avant 11 : 00 à Cours inconnu

Montant Minimum :
Dix Millième de part

INDICATEURS DE PERFORMANCE ET DE RISQUE

VL Part C : 817,63 EUR **VL Part D :** 520,7 EUR
Actif Net Part C : 19,91 M EUR **Actif Net Part D :** 3,10 M EUR **Actif Net Total :** 23,02 M EUR

Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/08/2009



Performances	Flat				
	1 mois	YTD	3 mois	6 mois	1 an
Portefeuille	0,91%	3,20%	1,30%	2,68%	4,39%
Indice de référence	0,78%	3,65%	1,28%	2,77%	5,77%
Ecart	0,13%	-0,45%	0,02%	-0,10%	-1,38%

Performances	2004	2005	2006	2007	2008	2009
	Portefeuille	5,02%	4,09%	-1,30%	0,39%	5,68%
Indice de référence	7,37%	4,81%	-0,03%	1,45%	6,22%	6,22%

Ratios de risque 1 an 3 ans

Volatilité		
	1 an	3 ans
Portefeuille	2,85%	3,87%
Indice de référence	2,57%	3,67%

Ratio de Sharpe		
	1 an	3 ans
Portefeuille	1,40	0,71
Indice de référence	2,09	1,05

Ce document est fourni à titre d'information. Les performances passées, le profil de rendement/risque et les notations ou récompenses ne préjugent pas des résultats futurs.

COMPOSITION DE L'ACTIF

INFORMATIONS PRODUIT

Répartition par type d'actif

Type d'instrument	Encours	Poids
Emprunt d'Etat	10 679 404,74	46,4%
Oblig privée	11 507 979,25	50,0%
OPCVM	253 175,54	1,1%
Pensions & Liquidités	575 398,96	2,5%
TOTAL	23 015 958,50	100%

Répartition par type de taux*

Classe d'actif	Encours	Poids
Euribor	-	0,00%
Oblig Privée	-	0,00%
Taux Fixe	22 187 383,99	96,40%
Oblig Privée	10 679 404,74	46,40%
Emprunt d'Etat	11 507 979,25	50,00%
TOTAL	22 187 383,99	96,4%

(* Poche Taux hors opcv, pensions & liquidités)

Code ISIN :

Part C : FR0000445785
Part D : FR0000445793

Affectation des résultats :

Part C : Capitalisation
Part D : Distribution

Classification AMF :

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Indice de référence :

Barclays Euro Aggregate

Forme juridique : FCP

Devise : EURO

Horizon de placement :

2 ans minimum

Valorisation : Quotidienne

Dépositaire : CACEIS BANK

Frais de gestion réels directs :

1 %

Commissions de souscriptions :

Acquis/Néant

Commissions de rachats :

Acquis/Néant

Transmission des ordres :

Avant 11 : 00 à Cours inconnu

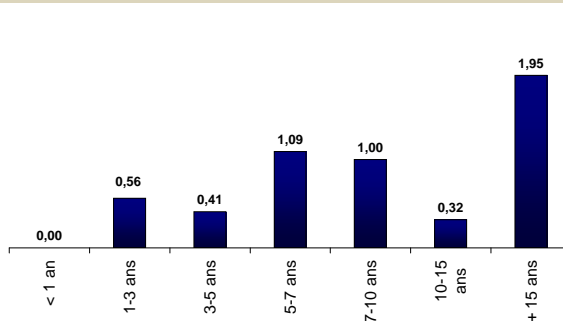
Montant Minimum :

Dix Millèmes de part

Répartition par maturités

Durée de vie	Poids
< 1 an	3,60%
1-3 ans	2,70%
3-5 ans	40,60%
5-7 ans	20,80%
7-10 ans	14,00%
10-15 ans	3,30%
+ 15 ans	15,00%
TOTAL	100%

Contribution à la sensibilité par maturité



sensibilité du portefeuille

5,39

Détail du Rating des Titres Taux*

Notations	Encours	Poids
AAA	4 764 303,41	20,70%
AA+	667 462,80	2,90%
AA	1 403 973,47	6,10%
AA-	-	0,00%
A+	4 027 792,74	17,50%
A	-	0,00%
A-	3 935 728,90	17,10%
BBB+	4 649 223,62	20,20%
BBB	2 761 915,02	12,00%
BBB-	-	0,00%
BB+	-	0,00%
TOTAL	96,50%	

(* Poche Taux hors opcv, pensions & liquidités & futures)

Répartition géographique*

Valeur	Poids
ALLEMAGNE	16,10%
BELGIQUE	2,90%
ESPAGNE	9,30%
FRANCE	24,40%
ITALIE	21,40%
IRLANDE	0,60%
PAYS BAS	8,60%
PORTUGAL	2,90%
ROYAUME UNIS	6,40%
SUEDE	1,80%
SUISSE	2,10%
TOTAL	96,50%

(* Poche Taux hors opcv, pensions & liquidités & futures)

Ce document est fourni à titre d'information. Les performances passées, le profil de rendement/risque et les notations ou récompenses ne préjugent pas des résultats futurs.