



SOCIAL ACTIVE ACTIONS

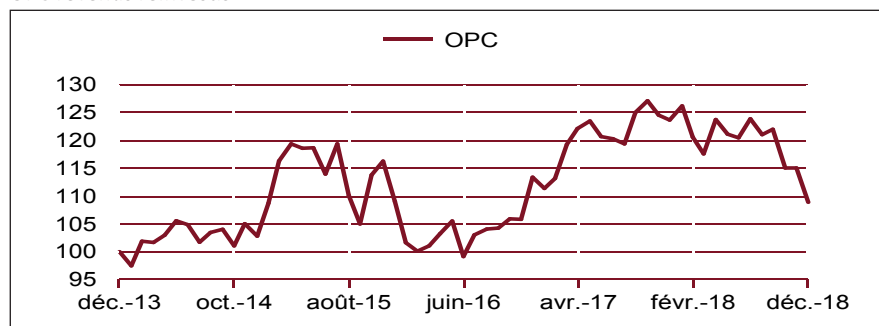
ACTIONS

L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	31/12/2018
Valeur liquidative :	17,3061 €
Actif net :	20 664 390,64 €

PERFORMANCES (source CM-CIC AM et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-11,97%	-10,78%	-9,63%	-11,97%	-0,12%	8,92%	84,64%

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-11,97%	9,07%	4,03%	6,06%	2,82%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo.)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	13,57%	14,25%	14,94%
Indicateur	-	-	-

*Depuis la date de la dernière VL

**YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	-0,88%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	0,60%	
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-	**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-	
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%	
Nombre de lignes dans le portefeuille :	37	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort



Orientation de gestion

Le compartiment nourricier « SOCIAL ACTIVE ACTIONS » a un objectif de gestion similaire à celui du FIA maître « S. ACTIVE ACTIONS ISR », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir de rechercher une performance similaire à l'évolution des marchés actions de la zone euro, grâce à une gestion sélective de valeurs émises par des sociétés s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence car le processus de gestion est basé sur une sélection de titres par des critères fondamentaux en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :

Code CM-CIC ES : 1616

Code AMF : 990000084499

Catégorie : Actions de la zone euro

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : oui Maître : S. ACTIVE ACTIONS ISR

FCPE à compartiment : oui

Valorisation : Quotidienne

Gérant(s) : LEONARD Martine
SENCE ThierrySociété de gestion : CM-CIC ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Site internet : www.cmcic-am.fr

Dépositaire : BFCM
34, rue du Wacken
67913 Strasbourg Cedex 9

Date de création de l'OPC : 04/07/2003

Souscriptions/rachats

Modalités de souscription et de rachat :

Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.

Commissions de souscription : 0,5%

Commissions de rachat : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 0,74%



COMMENTAIRE DE GESTION

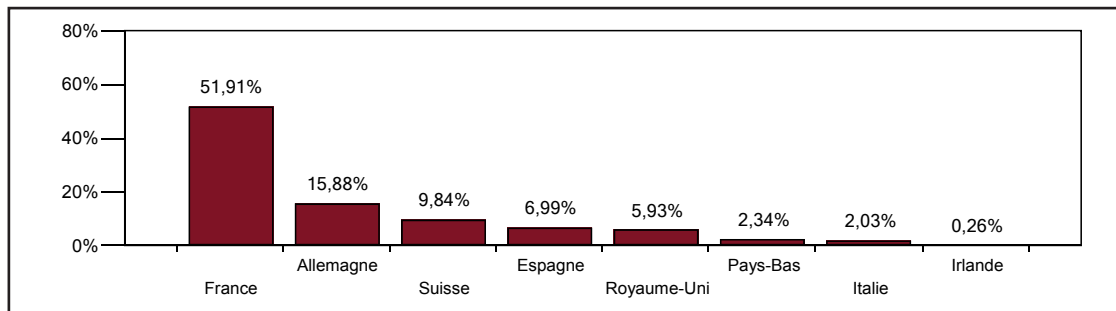
Après un mois de novembre compliqué, les marchés ont poursuivi leur baisse, affichant de nouveaux plus bas sur les indices européens. Les sujets de préoccupation sont inchangés : la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis, le Brexit, l'Italie et le ralentissement économique. Les performances des titres en portefeuille sont très contrastées : +2% pour LVMH mais près de -16% pour Cap Gemini. Nous avons continué à arbitrer Suez en faveur de Veolia, qui semble meilleur marché, et AXA en faveur d'Allianz, moins volatile. Nous avons également renforcé Air Liquide, dont les développements dans le biométhane et l'hydrogène favoriseront la transition bas carbone. Nous conservons une marge de manœuvre en liquidités de l'ordre de 5%. Actualité ISR : les désaccords au sujet du pacte de l'ONU sur les migrations, la prudence des Etats concernant l'utilisation des équipements de téléphonie du chinois Huawei, l'action intentée par des ONG contre l'Etat français pour inaction climatique.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

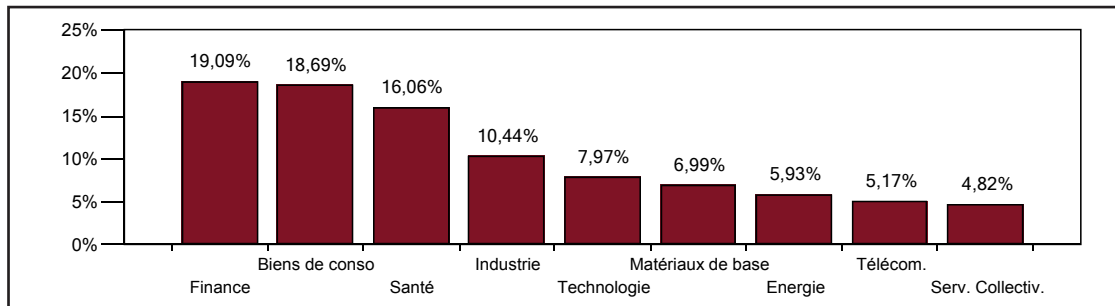
Principales lignes

ROYAL DUTCH SHELL CL.A	5,93%
AIR LIQUIDE	5,78%
ROCHE HOLDING BJ	5,25%
DANONE	5,21%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	4,59%
NOVARTIS	4,58%
L'OREAL	4,31%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,16%
AXA	4,05%
ESSILORLUXOTTICA	4,00%

Répartition géographique



Répartition par secteur d'activité



Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) sont disponibles sur le site internet et les prospectus peuvent vous être envoyés sur simple demande écrite.

Avertissement : 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 OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier. Cet OPC n'est pas commercialisable auprès des personnes physiques ou morales américaines ni auprès de citoyens américains. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de CM-CIC Asset Management.