

31 décembre 2018

SOCIAL ACTIVE OBLIGATIONS

OBLIGATAIRE

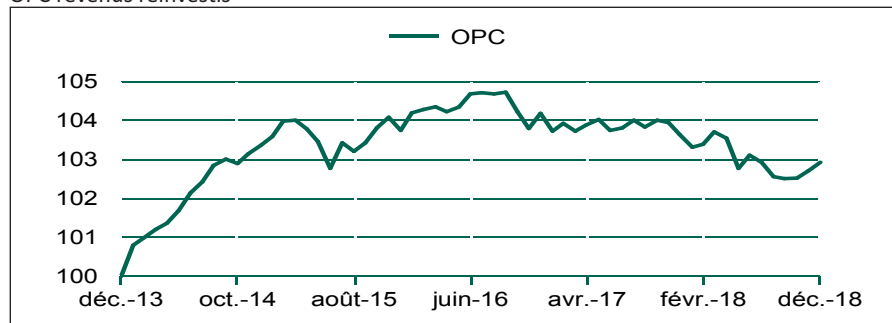
L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	31/12/2018
Valeur liquidative :	13,964 €
Actif net :	10 954 608,07 €



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	-0,68%	0,41%	-0,17%	-0,68%	-0,79%	2,94%	18,82%

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-0,68%	-0,53%	0,43%	0,36%	3,38%

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	1,09%	0,96%	1,00%
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* :	-0,62%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	2,95%	
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-	**Taux de placement de référence :
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-	- EONIA capitalisé
WAL* (en année(s)) :	2,21	
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	2,12	
Fourchette de sensibilité AMF :	1 à 5	
% cumulé de titres émis par le groupe :	0,20%	
Nombre de lignes dans le portefeuille :	46	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Orientation de gestion

Le compartiment nourricier Social Active Obligations a un objectif de gestion similaire à celui du FCP maître S. Active Obligations ISR, diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir de valoriser le portefeuille, en recherchant la rentabilité sur la durée minimale de placement recommandée, en s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :

Code CM-CIC ES :	1619
Code AMF :	990000084529
Catégorie :	Obligations et TCN Euro

Durée minimum de placement conseillée :
Supérieure à 2 ans

Nourricier : oui Maître : S. ACTIVE OBLIGATIONS 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 (DIC) et/ou au règlement de l'OPC.

Commissions de souscription : 0,5%

Commissions de rachat : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 0,58%



COMMENTAIRE DE GESTION

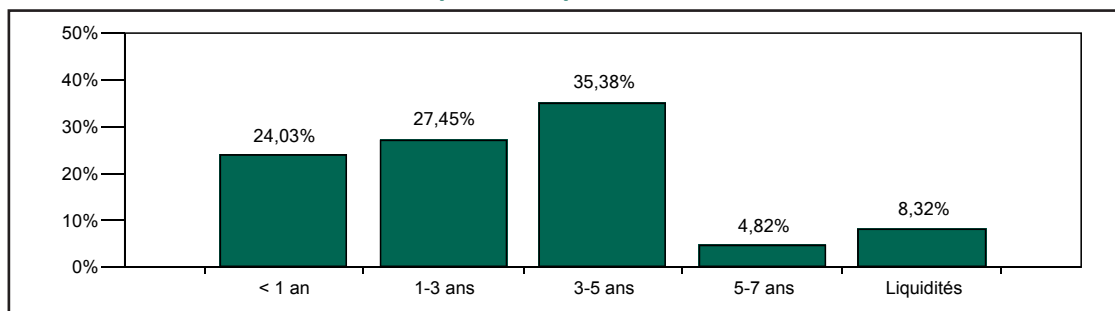
Les inquiétudes sur le ralentissement de l'économie mondiale ont provoqué une nouvelle baisse des rendements des actifs les moins risqués. Les taux obligataires allemands et américains se sont fortement détendus. La Réserve Fédérale américaine a, comme anticipé, remonté son taux Fed Funds pour la 4ème fois cette année, mais avec un discours accommodant permettant aux investisseurs de ne plus parier que sur 2 hausses en 2019. La BCE a annoncé la fin de son programme d'achats d'actifs. Enfin, le gouvernement italien est parvenu à trouver un accord avec la CE et a validé son budget. En France, les promesses faites pour résoudre la crise « gilets jaunes » pourraient dégrader les finances publiques suffisamment pour repasser la barre des 3%. Si les taux obligataires d'Etat se sont détendus, les rendements des obligations de Crédit ont encore subi des hausses de spread. Nous privilégions une sous-exposition au risque de taux et conservons une approche prudente sur les Périphériques (Italie). 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

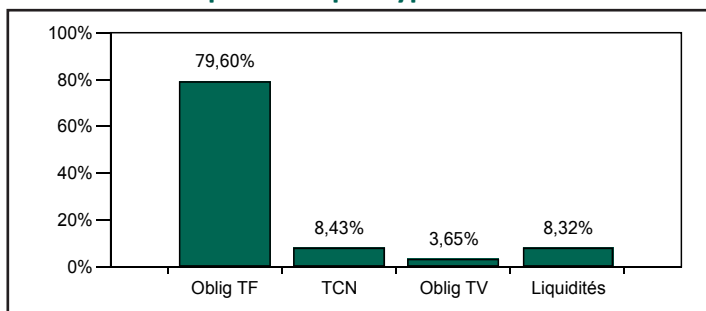
Principales lignes

ITALIE 0,9%17-010822 BTP	3,47%
BELGIQUE 4,25%12-22 OLO 65	3,46%
ITALIE 4%10-010920	3,45%
OAT 3%12-250422 OAT	3,31%
ESPANA 5,85%11-30122	3,25%
PAYS-BAS 2,25%12-150722	3,24%
ALLEMAGNE 1,5%12-040922	3,15%
ITALIE 3,75%10-010321	3,15%
OAT 3,50%10-25042020	3,15%
BP CAP EM 280921 2,1770%	3,10%

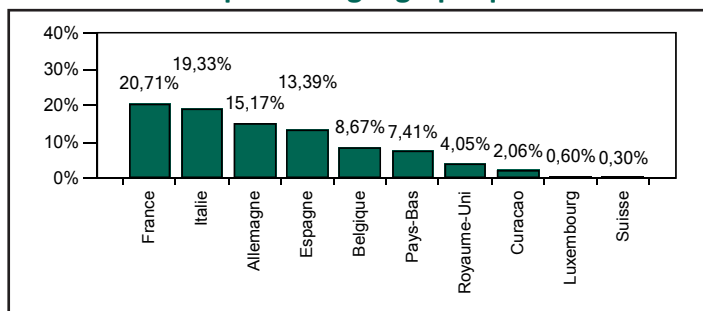
Répartition par maturité



Répartition par type d'actifs



Répartition géographique



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB
14,27%	19,99%	22,30%	35,12%
Non Invest. Grade	NR	Autres	
		8,32%	

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.