

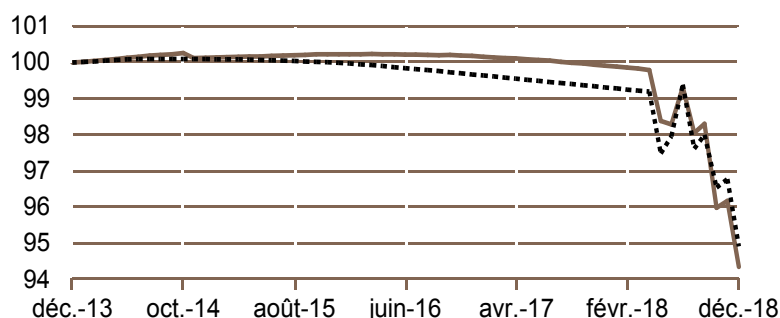


Chiffres clés au :	31/12/2018
Valeur liquidative (VL) :	181,1209 €
Actif net :	1 989 510,78 €
Dernier dividende le 21/11/2018 :	0,77 €

## PERFORMANCES (source SIX)

OPC revenus réinvestis      Indicateur revenus réinvestis

— OPC      ..... Indicateur



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-5,59%	-4,04%	-4,02%	-5,59%	-5,89%	-5,67%	-2,74%
Indicateur	-4,44%	-3,16%	-3,11%	-4,44%	-5,09%	-5,10%	-2,84%

Changement de gestion le 23 mai 2018

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-5,59%	-0,26%	-0,06%	0,10%	0,13%
Indicateur	-4,44%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%

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	4,12%	2,37%	1,85%
Indicateur	4,02%	2,30%	1,78%

\*Depuis la date de la dernière VL

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

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	-1,36%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-3,06%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-0,53
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-6,68%

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	44

(source interne)

\*Depuis la date de la dernière VL

\*\*Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

## CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

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

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

### Orientation de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance liée à l'évolution des marchés d'actions et de taux de la zone euro, sur la durée de placement recommandée, grâce à une gestion sélective, de type best in class, de valeurs jugées par la société de gestion comme étant de qualité, en s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale (ISR). CM-CIC France EMPLOI est un OPCVM de partage dont la moitié du résultat fait l'objet d'un don à l'Association France Active. En outre, la moitié des frais de gestion réels perçus par la société de gestion sur l'exercice écoulé est reversée à l'Association France Active.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur : FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5Y  
60% + Euro Stoxx 50 TR (C) 40%

Code ISIN : **FR0007481858**

Catégorie : Fonds mixtes

Affectation des résultats : Capitalisation et\ou Distribution

Durée minimum de placement conseillée :  
Supérieure à 5 ans

Nourricier : non      Maître :

Valorisation : Quotidienne

Gérant(s) : LEONARD Martine  
SENCE Thierry

Société de gestion : CM-CIC ASSET MANAGEMENT  
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Site internet : [www.cmcic-am.fr](http://www.cmcic-am.fr)

Dépositaire : BFCM

Conservateur principal : BFCM  
34, rue du Wacken  
67913 Strasbourg Cedex 9

Date de création de l'OPC : 13/10/1994

Le process de gestion est disponible sur le site internet

### Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum : 500 €

Souscription ultérieure minimum : 1 millième de parts

Modalités de souscription et de rachat :

avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Commissions de souscription : néant maximum

Commissions de rachat : néant

### Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 0,05%

<sup>(1)</sup>ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) - ISR (Investissement Socialement Responsable) : classement effectué selon le processus d'investissement et la nature des titres investis. Pour plus de précision rendez-vous sur le site Internet.



## COMMENTAIRE DE GESTION

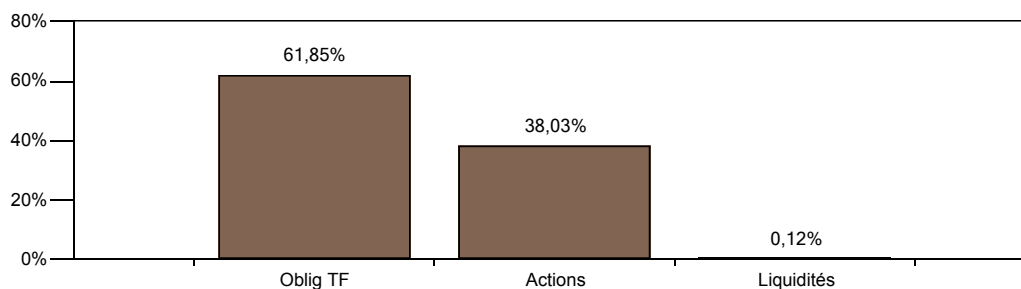
La gestion financière a changé d'orientation. Auparavant monétaire, le FCP est géré de façon diversifiée, avec 40% d'actions européennes et 60% de produits de taux. La gestion est basée sur une sélection de type Investissement Socialement Responsable ISR. Nos 30 à 40 lignes d'actions privilégient les valeurs de l'investissement et de la technologie, qui seront contributrices à la limitation du réchauffement climatique et à l'emploi. 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. Nous avons arbitré Suez en faveur de Veolia et renforcé Air Liquide, dont les développements dans le biométhane et l'hydrogène favoriseront la transition bas carbone. Nous restons sous-exposés 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

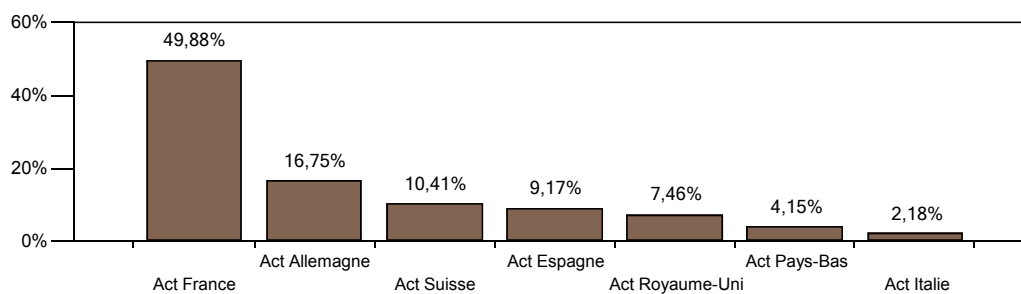
### Principales lignes

ESPANA 5,4%13-310123	9,51%
ALLEMAGNE 1,75%12-040722	8,20%
BELGIQUE 4,25%12-22 OLO 65	5,94%
BELGIQUE 4,25%11-280921 OLO 61	5,73%
OAT 3%12-250422 OAT	5,69%
ITALIE 4,75%11-010921	5,60%
PAYS-BAS 2,25%12-150722	5,56%
OAT 2,25%12-25102022	5,52%
ESPAGNE 0.4%17-300422	5,10%
ITALIE 0,9%17-010822 BTP	4,96%

### Répartition des expositions



### Répartition géographique



Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet.

**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.