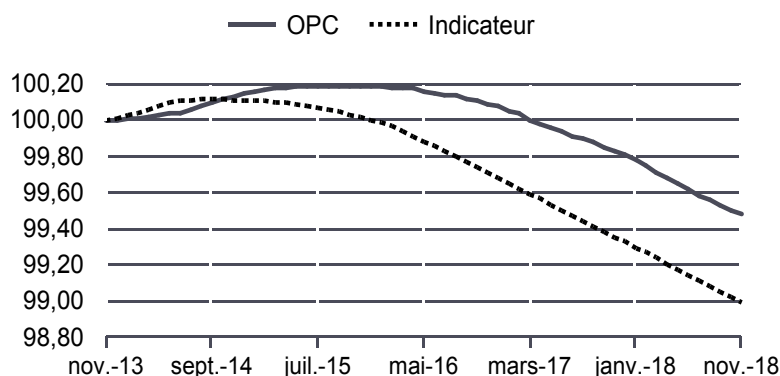


Chiffres clés au :	30/11/2018
Valeur liquidative (VL) :	1 670,74 €
Actif net :	66 559 311,60 €



PERFORMANCES (source SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
OPC	-0,33%	-0,08%	-0,17%	-0,35%	-0,72%	-0,52%
Indicateur	-0,34%	-0,09%	-0,18%	-0,36%	-1,03%	-1,01%

	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-0,27%	-0,11%	0,04%	0,14%	0,05%
Indicateur	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%

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	0,03%	0,03%	0,03%
Indicateur	0,00%	0,01%	0,03%

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un an glissant* :	-14,06%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-15,87%	**Taux de placement de référence:
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	2,98	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-0,72%	

WAM* (en jour(s)) :	49,05	*WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.
WAL** (en jour(s)) :	142,82	
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,13	
% cumul de titres émis par le groupe :	10,80%	**WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	32	

(source interne)

La durée de vie moyenne du portefeuille doit être : ≤ 6 mois (WAM) et ≤ 12 mois (WAL).

⁽¹⁾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.

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

Ce FIA est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif la préservation du capital et la réalisation d'une performance égale au marché monétaire (EONIA capitalisé) diminué des frais de gestion réels. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser. L'indicateur de référence est l'EONIA capitalisé. Dans le cadre de la démarche d'investissement socialement responsable, des filtres de jugement ISR sont mis en oeuvre par la société de gestion de portefeuille avant les choix de stratégie et de gestion financière. Seuls peuvent être intégrés les émetteurs/sociétés satisfaisant à cette démarche de sélection positive.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	Eonia capitalisé (O)
Code ISIN :	FR0010291567
Catégorie :	Monétaires
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 7 jours
Nourricier :	non
Maître :	Maître :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	KHALIFA Salim PELLICER-GARCIA Laurent
Société de gestion :	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.cmcic-am.fr
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 34, rue du Wacken 67913 Strasbourg Cedex 9
Date de création de l'OPC :	19/04/2006
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

Souscriptions/rachats

Souscription initiale minimum : 30 parts
Souscription ultérieure minimum : 1 part
Modalités de souscription et de rachat : avant 12 h 00 sur valeur liquidative connue
Commissions de souscription : néant
Commissions de rachat : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 0,06%



COMMENTAIRE DE GESTION

Les élections de mi-mandat américaines n'ont eu qu'un impact limité sur les marchés. Comme attendu, les Démocrates reprennent le contrôle de la Chambre des représentants tandis que les Républicains conservent le Sénat. En Europe, le gouvernement britannique a finalement validé dans les grandes lignes un projet d'accord avec l'Union européenne pour organiser la sortie du Royaume-Uni. Côté chiffres, l'inflation de la zone euro en octobre était de 2,2%, l'inflation sous-jacente n'était quant à elle que de 1,1%. La hausse de l'inflation reste donc très lente et ne laisse pas entrevoir de montée des taux d'intérêt court terme. Le marché anticipe une seule hausse de taux au quatrième trimestre de 2019, ce qui signifie que les taux d'intérêt sur le marché monétaire devraient rester négatifs sur toute l'année 2019. Les primes de risque sur les périphériques et le crédit sont restées stables sur le mois. Nous avons essentiellement investi sur des obligations liquides.

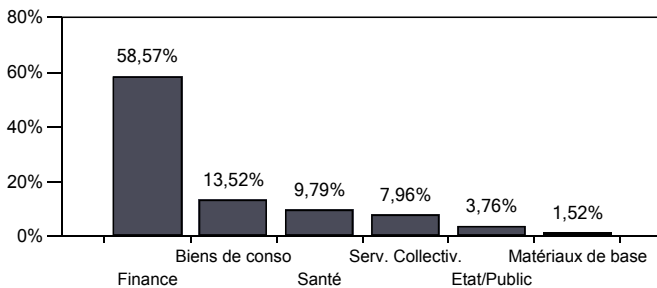
Actualité ISR : la transition de la gouvernance Renault Nissan, l'amende de la Société Générale pour violation de l'embargo sur Cuba, l'Iran et le Soudan, le retour des revendications salariales et tensions sociales dans les grands groupes.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

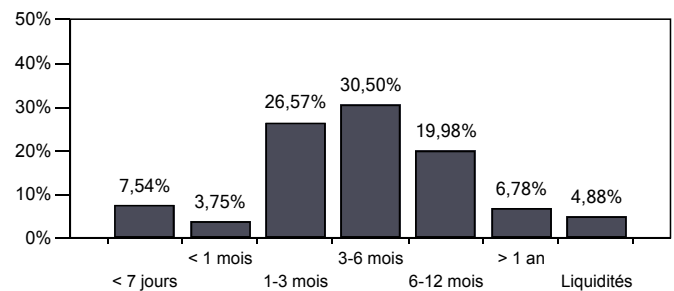
Principales lignes

GDF CD 180919 EONIA +0,0700%	4,49%
GECINA CD 110419 0,0000%	3,90%
CIC BM 100119 +0,2600%	3,90%
RABOBA EM 290520 EURIBO 0,0000	3,76%
ABBEY EM 220519 +0,0000%	3,76%
BMW FINANCE TV17-280319	3,76%
ING BA CD 040119 0,0000%	3,75%
EP 140519 Z 0,0000%	3,75%
ICADE CD 280319 0,0000%	3,75%
CG MIC CD 041218 0,0000%	3,75%

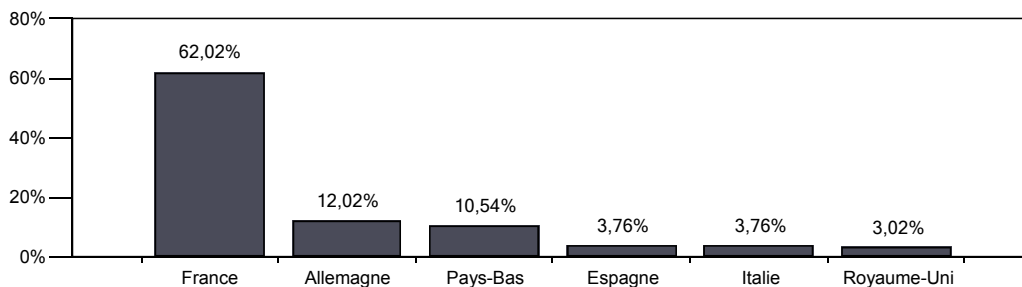
Répartition sectorielle



Répartition par maturité



Répartition géographique



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
		73,63%	21,49%			4,88%

Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les prospectus et les process de gestion 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.