

Chiffres clés au :	28/12/2018
Valeur liquidative (VL) :	1 609,57 €
Actif net :	54 916 582,57 €



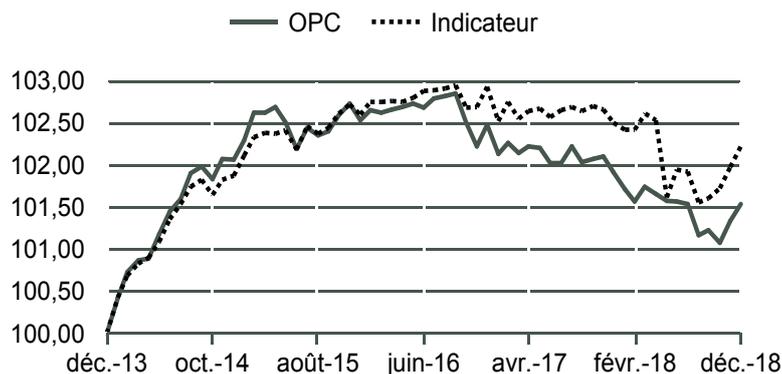
Notation Morningstar™  
(données à n-1 mois)



\*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : <http://www.cmcic-am.fr>. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## PERFORMANCES (source SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-0,38%	0,31%	-0,03%	-0,43%	-0,98%	1,54%	-
Indicateur	-0,27%	0,61%	0,27%	-0,27%	-0,38%	2,26%	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-0,43%	-0,55%	-0,05%	0,46%	2,07%
Indicateur	-0,27%	-0,42%	0,31%	0,78%	1,85%

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	0,80%	0,66%	0,65%
Indicateur	1,17%	0,76%	0,72%

\*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* :	-0,47%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	2,25%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,78
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-1,97%

Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	1,91
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 3
% cumul de titres émis par le groupe :	5,40%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	28

(source interne)

\*Depuis la date de la dernière VL

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

<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.

## 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

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 1-3 Y, en affichant une exposition au risque de taux proche de celle de l'indice grâce à des signatures d'émetteurs publics et privés répondant à des critères de responsabilité sociale et de développement durable. Cet indicateur est utilisé comme élément d'appréciation à posteriori. La composition de l'OPCVM peut s'écarter sensiblement de la répartition de l'indice. L'indice est retenu en cours d'ouverture et exprimé en euro, coupons réinvestis.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	Ftse mts emu gov bond 1-3y (O)	
Code ISIN :	FR0010941328	
Catégorie :	Obligations et TCN Euro	
Affectation des résultats :	Capitalisation	
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 2 ans	
Nourricier :	non	Maître :
Valorisation :	Hebdomadaire	Vendredi
Gérant(s) :	MIGNOT Alain DUC Louis-Bertrand	
Société de gestion :	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris	
	Site internet : <a href="http://www.cmcic-am.fr">www.cmcic-am.fr</a>	
Dépositaire :	BFCM	
Conservateur principal :	BFCM 34, rue du Wacken 67913 Strasbourg Cedex 9	
Date de création de l'OPC :	01/10/2010	
	Le process de gestion est disponible sur le site internet	

### Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes
Souscription initiale minimum : 1 part
Souscription ultérieure minimum : 1 millième de part
Modalités de souscription et de rachat :
avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue
Commissions de souscription : 1,00% maximum
Commissions de rachat : néant

### Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 0,40%
--



## COMMENTAIRE DE GESTION

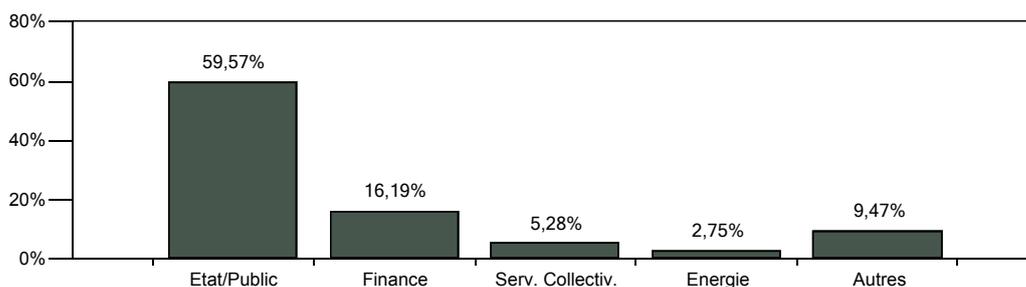
Les inquiétudes sur le ralentissement de l'activité économique mondiale ont provoqué en décembre une nouvelle baisse des rendements des actifs les moins risqués. Ainsi les taux obligataires allemands et américains se sont fortement détendus. La Réserve Fédérale américaine a, comme anticipé, remonté son taux Fed Funds pour la 4<sup>ième</sup> fois cette année, mais a accompagné ce geste par un discours accommodant permettant aux investisseurs de ne plus parier que sur 2 hausses en 2019. La BCE a de son côté annoncé la fin de son programme d'achats d'actifs. Sur le plan politique, le gouvernement italien est parvenu à trouver un accord avec la CE et a ainsi validé son budget. Côté français, 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 qui ont accompagné un marché Actions dans le rouge. Les rendements monétaires restent quant à eux en territoire négatif. Nous privilégions une sous-exposition au risque de taux et conservons une approche prudente sur les Périphériques. La sensibilité de la poche obligataire est inférieure à 2. 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

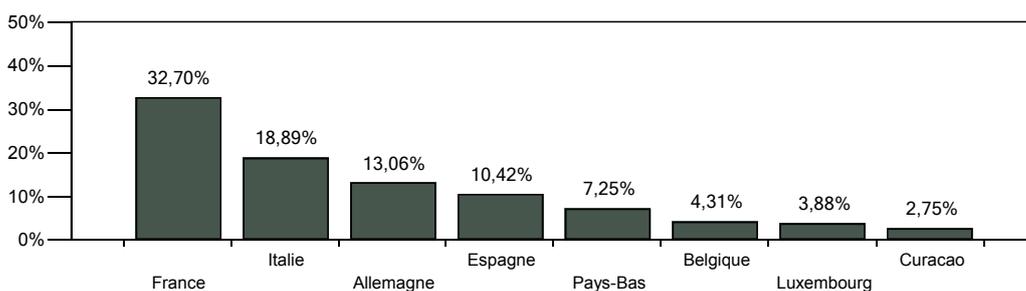
### Principales lignes

CM-CIC MONE ISR FCP	9,47%
OAT 3,75%05-25042021	6,13%
ITALIE 4%10-010920	5,85%
ITALIE 0,7%15-010520	5,49%
BFCM CD 210619 0,0000%	5,46%
OAT 4,25%07-25102023	4,43%
BELGIQUE 4,25%12-22 OLO 65	4,30%
ITALIE 3,75%06-010821 TBO	3,95%
ALLEMAGNE 3,25%09-040120	3,90%
ALLEMAGNE 0,5%16-150226	3,80%

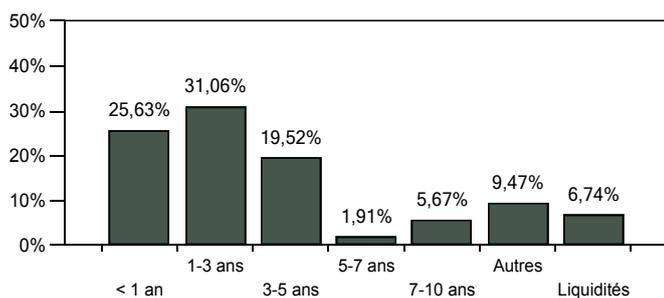
### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Répartition par maturité



### Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
11,46%	22,09%	19,05%	31,19%			16,21%

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.