

ÉLIGIBILITÉ ET NOTATION

Assurance-vie Compte titres

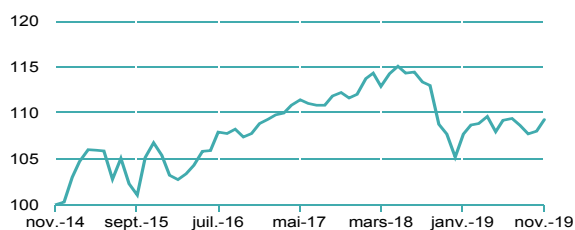
Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)



*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : <http://www.cmcic-am.fr>.

PERFORMANCES (source SIX)

Fonds revenus réinvestis



Changement de gestion le 27 mars 2015

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	3,89%	0,58%	1,24%	1,48%	1,41%	9,29%	29,86%

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-6,10%	2,94%	3,28%	5,08%	6,10%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques

en année(s) glissante(s)*	1 an	3 ans	5 ans
Fonds (base hebdo.)	3,65%	3,76%	4,85%

*Depuis la date de la dernière VL

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

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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
---	---	---	---	---	---	---

Durée minimum de placement conseillée : Supérieure à 5 ans

Code ISIN : FR0010259424

Valeur liquidative (VL) : 29,40 €

Frais courants du dernier exercice : 1,48%

Frais de sortie : néant

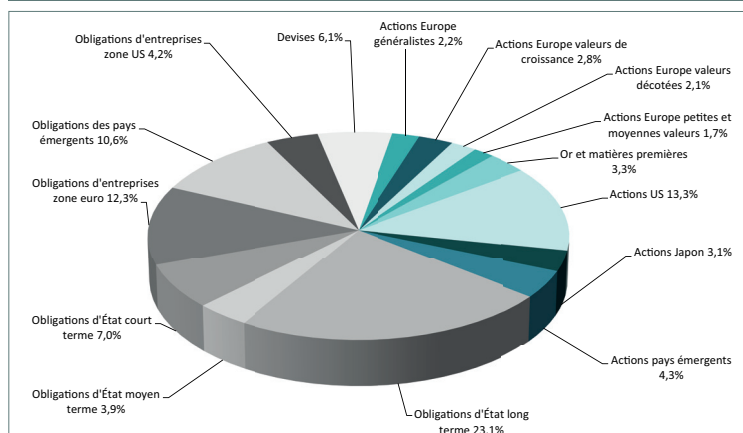
Actif net : 1 386 009 026,75 €

Abattement de droit commun pour durée de détention sur le montant net de la plus-value : non

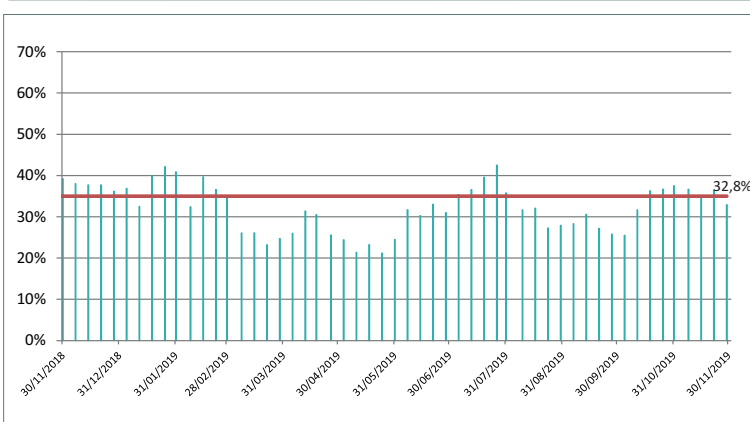
Orientation de gestion

Cet OPC a pour objectif, au travers d'une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance sur une durée de placement recommandée supérieure de 5 ans, en s'exposant aux marchés d'actions internationales, aux obligations et autres titres de créances internationaux par le biais d'investissements en titres vifs ou via des parts ou actions d'OPCVM et/ou de FIA. Compte tenu de l'objectif de gestion du fonds, la performance de l'OPCVM ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent.

EXPOSITION DU FONDS



ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE ACTIONS (entre 0% et 70%)



COMMENTAIRES DE GESTION

Les marchés d'actions sont restés sur leur trajectoire haussière en novembre, portés par l'avancée des négociations pour un accord commercial entre les États-Unis et la Chine. Des signaux moins négatifs en provenance de l'activité manufacturière chinoise ou de la croissance allemande ont également aidé. En conséquence, les taux ont continué de reprendre de la hauteur. Nous avons renforcé la sensibilité du portefeuille. Nous avons légèrement réduit le poids des actions européennes, en fin de mois car les bonnes nouvelles récentes sont déjà bien intégrées dans les cours et demandent à être confirmées. Nous conservons la thématique « petites et moyennes valeurs », mais nous allégeons la « value » (valeurs décotées) en particulier le secteur automobile. La sensibilité du fonds a été augmentée à 2,63 en fin de mois. Etant donné les tensions qui touchent certains pays (Hong-Kong, Chili, Argentine, Liban), nous avons décidé de réduire notre exposition sur la dette émergente, et renforcé la position sur les obligations américaines. Les indices de volatilité ont continué de se replier pour se rapprocher de leurs plus bas. Autre indicateur de risque, l'or a également été objet de prise de bénéfice. Nous conservons ces stratégies intéressantes si des stress venaient à apparaître.

Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet. (www.creditmutuel-am.eu). Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

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. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. Cet OPC ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux États-Unis (y compris ses territoires en possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.