

CM-CIC STRATEGIE TRESO

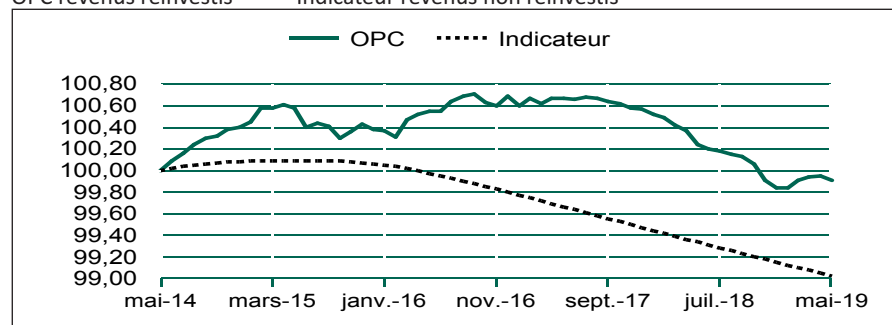
OBLIGATAIRE

L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	31/05/2019
Valeur liquidative :	100,4088 €
Actif net :	9 284 691,64 €

PERFORMANCES (source CM-CIC AM et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus non réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	0,07%	0,00%	0,00%	-0,33%	-0,63%	-0,09%	-
Indicateur	-0,13%	-0,08%	-0,15%	-0,31%	-0,95%	-0,98%	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-0,72%	-0,12%	0,31%	-0,02%	0,74%
Indicateur	-0,32%	-0,33%	-0,26%	-0,02%	0,21%

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	0,14%	0,15%	0,17%
Indicateur	0,00%	0,00%	0,02%

*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* :	-2,36%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-0,53%	
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	1,37	**Taux de placement de référence :
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-0,94%	EONIA capitalisé
WAL* (en année(s)) :	0,85	
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,29	
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 3	
% cumul de titres émis par le groupe :	4,10%	
Nombre de lignes dans le portefeuille :	712	

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

Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

Risque de crédit

Orientation de gestion

Le FCPE « CM-CIC STRATEGIE TRESO » a pour objectif de gestion la recherche d'une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'EURIBOR 3 mois, sur la durée de placement recommandée. Compte tenu de la stratégie discrétionnaire et de la latitude dans l'allocation d'actif, la performance peut être comparée a posteriori à la moyenne des constatations de chaque jour ouvré de l'EURIBOR 3 mois sur une année.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	Euribor 3 mois
Code CM-CIC ES :	000010001822
Code AMF :	990000110239
Catégorie :	Obligations et TCN Euro
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 2 ans
Nourricier :	non Maître :
FCPE à compartiment :	non
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	DUC Louis-Bertrand MIGNOT Alain
Société 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 :	23/01/2013

Souscriptions/rachats

Modalités de souscription et de rachat :	
Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.	
Frais d'entrée :	0,5%
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	0,35%
--------------------------------------	-------

COMMENTAIRE DE GESTION

Des turbulences en provenance de tous les sujets récurrents.

Elections en Europe avec des résultats mitigés. Les droites dures ne font pas la percée attendue et cette victoire en demi-teinte s'accompagne de la démission du gouvernement autrichien sur fond de corruption. Avec la constitution de la nouvelle assemblée, se profilent les tractations pour le renouvellement de postes clés : présidents de la Commission et gouverneur de la BCE pour la dernière partie de l'année.

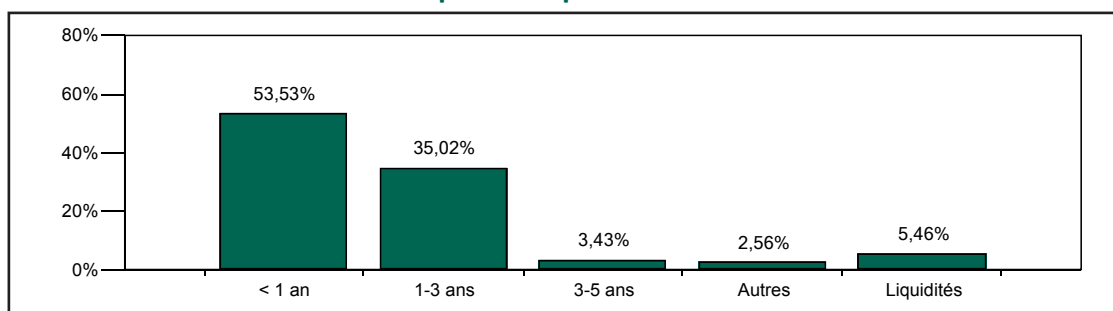
Au Royaume-Uni : Le PM a annoncé se retirer avec effet quasi immédiat (7 juin). La victoire du Brexit Party de Farage relance la possibilité d'une sortie sans accord. Le dernier sujet, source d'incertitudes, porte sur les négociations commerciales entre la Chine et les Etats Unis. Menaces de nouveaux relèvements de droits de douanes de part et d'autre, embargo sur Huawei vs arrêt de l'approvisionnement en terres rares. Tout est bon pour infléchir l'issue de la transaction. S'en suit un fort mouvement risk averse avec notamment pour conséquence sur les marchés de taux une forte baisse du 10 ans Allemand à -0,20% et un changement sensible d'orientation sur la courbe swap OIS. Cette inversion nous éloigne un peu plus d'une phase de normalisation. Dans ce contexte, nous favorisons les prises de position sur le très court terme.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

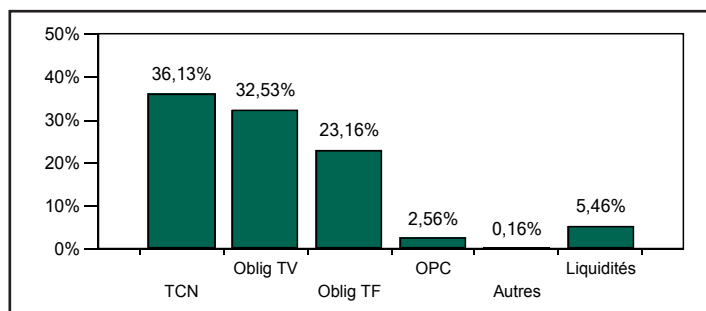
Principales lignes

B ACCO EM 211020 EURIBO 0,0000	1,79%
BANCA MPS 0,75%17-150320	1,25%
SAFRAN TV17-280621	1,22%
HSBC HOLDINGS 6%09-100619 EMTN	1,13%
VOLKSWAGEN LEASING TV19-271120	1,04%
BARCLAYS BANK TV17-0920	1,02%
CF ROT CD 020819 EURIBO +0,440	0,93%
B ACCO BM 150321 EURIBO +0,370	0,90%
GEMALTO 2,125%14-230921 SR	0,87%
ING TV19-080422	0,85%

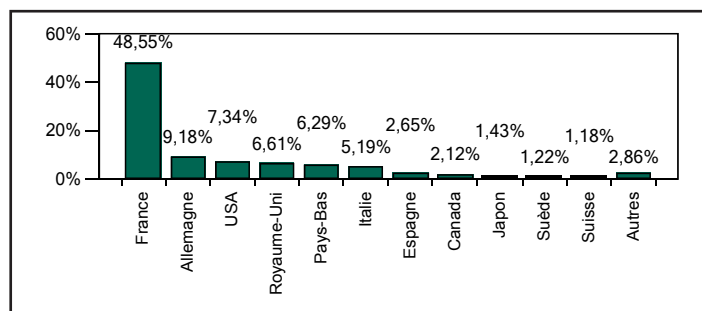
Répartition par maturité



Répartition par type d'actifs



Répartition géographique



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB
	1,18%	43,91%	46,26%
Non Invest. Grade	NR	Autres	
0,15%	0,56%	7,94%	

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. 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.