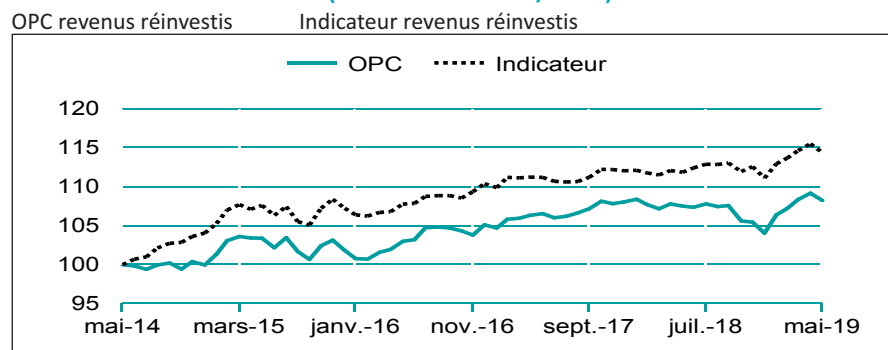


Chiffres clés au :	31/05/2019
Valeur liquidative :	35,4741 €
Actif net :	25 463 921,98 €

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



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	4,03%	0,96%	2,64%	0,66%	5,11%	8,25%	36,39%
Indicateur	2,96%	0,65%	1,63%	2,27%	6,19%	14,43%	41,79%

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-3,70%	2,79%	3,24%	1,89%	2,22%
Indicateur	-0,84%	1,51%	2,95%	3,05%	7,33%

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	3,26%	2,95%	3,31%
Indicateur	3,01%	2,61%	3,20%

\*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* :	0,20%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	2,49%	**Taux de placement de référence :
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,53	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-5,38%	

Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	2,97
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes dans le portefeuille :	40

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## 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, risque de contrepartie, impact des techniques telles que les produits dérivés

### Orientation de gestion

Le FCPE nourricier CM-CIC STRATEGIE TEMPERE INTERNATIONAL a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître CM-CIC TEMPERE INTERNATIONAL, part C, diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence : 60% FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 ans + 20% MSCI World + 20% EONIA capitalisé, sur la durée de placement recommandée. La performance du nourricier pourra être inférieure à celle du maître, notamment à cause de ses frais de gestion propres. Il n'intervient pas directement sur des instruments financiers à terme négociés sur les marchés à terme réglementés, ou de gré à gré.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	MSCI World en euro 20% + Eonia capitalisé 20% + FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5Y 60%
Code CM-CIC ES :	000010004022
Code AMF :	990000066149
Catégorie :	Fonds mixtes
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 3 ans
Nourricier :	oui      Maître : CM-CIC TEMPERE INTERNATIONAL
FCPE à compartiment :	non
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	DANINOS Hugues PERNOUD Christophe
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 :	07/01/2005

### 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 :	0,72%
--------------------------------------	-------

# CM-CIC STRATEGIE TEMPERE INTERNATIONAL

## COMMENTAIRE DE GESTION

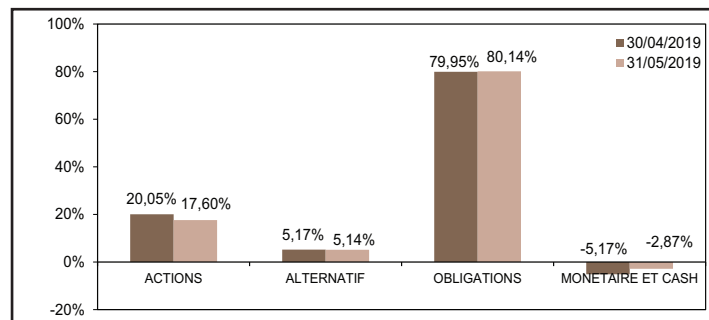
La réouverture puis l'intensification inattendue du différend commercial sino-américain a, une nouvelle fois, modifié les perspectives économiques des investisseurs et mis fin au rally des actions, démarré en janvier. Alors que les statistiques économiques publiées ce mois montraient déjà une économie mondiale à la peine, cette nouvelle offensive de l'administration américaine vient noircir un peu plus les perspectives de croissance pour cette année et l'an prochain. Dans ce contexte, nous avons, comme la plupart des investisseurs, adapté nos allocations au nouveau contexte économique et financier. En conséquence, les marchés actions terminent le mois en baisse, alors que les emprunts d'état occidentaux sont recherchés. Toutes les bourses sont touchées (l'indice MSCI Monde cède 6,08% en \$ et 5,62% en €) mais ce sont les marchés émergents et plus particulièrement la Chine et ses partenaires asiatiques qui souffrent le plus avec une perte de 7,5% pour le MSCI EM. Dans ce contexte, nous avons sensiblement réduit l'exposition aux actions dans le portefeuille pour la ramener à 18% en diminuant le poids de toutes les zones géographiques. Les liquidités ainsi dégagées ayant été réinvesties sur des produits monétaires, le poids de la poche taux voisine aujourd'hui 86%.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

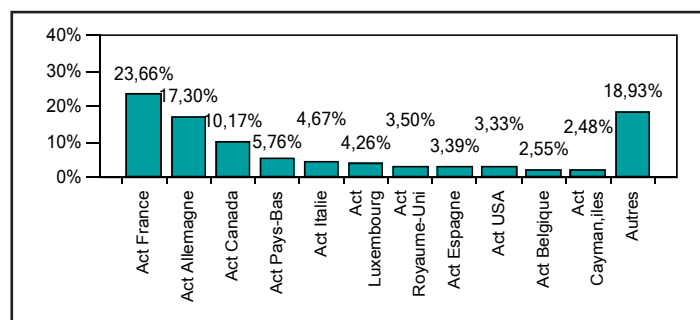
### Principales lignes

Principales lignes actions		Principales lignes de produits de taux	
TOTAL	0,24%	ITALIE 5,5%12-010922 BTP	0,89%
SAP	0,21%	ESPAGNE 0.4%17-300422	0,78%
INSTONE REAL EST.GRP O.N.	0,19%	KRED WIEDERAUFBAU 0,625%17-27	0,66%
SANOFI	0,19%	OATE 1,10%10-25072022 INDX	0,64%
AROUNDTOWN EO-,01	0,18%	OATE 0,25%13-25072024 INDX	0,62%

### Répartition par type d'actifs



### Poche Actions : répartition géographique



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.