

31 mai 2018

CM-CIC PERSPECTIVE MONÉTAIRE A

MONÉTAIRE

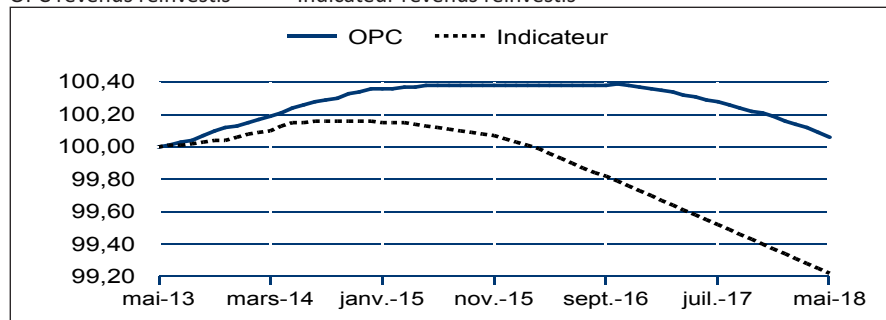
L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	31/05/2018
Valeur liquidative :	112,2593 €
Actif net :	360 253 332,35 €

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

OPC revenus réinvestis

Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-0,12%	-0,08%	-0,14%	-0,25%	-0,32%	0,06%	6,75%
Indicateur	-0,15%	-0,09%	-0,18%	-0,36%	-0,91%	-0,78%	3,83%

	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-0,19%	-0,01%	0,03%	0,22%	0,21%
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

en année(s) glissante(s)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC (base hebdo.)	0,03%	0,03%	0,04%
Indicateur (base hebdo.)	0,00%	0,01%	0,03%

*Depuis la date de la dernière VL

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

AMUNDI CASH CORPOR.I2 FCP 3DEC	3,07%
CODEIS SEC 18-240119 INDEX	1,87%
AMUNDI 3 M I-C 3DEC	1,51%
BNP PA CD 040319 EONIA +0,0650	1,49%
BARCL CD 290618 EONIA +0,1200%	1,49%
BPCE CD 091118 EONIA +0,0900%	1,49%
BNP PA CD 121218 EONIA +0,0400	1,48%
CDT NO BM 150219 EONIA +0,2800	1,12%
DTSCHB EP 231118 0,0000%	1,10%
BFCM BM 150519 EONIA +0,1950%	0,97%

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

Le compartiment nourricier « CM-CIC PERSPECTIVE MONÉTAIRE A » a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « UNION CASH », part « ES », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir 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 de manière structurelle, ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettre l'objectif de gestion lié à la préservation du capital.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	EONIA Capitalisé
Code CM-CIC ES :	1800
Code AMF :	990000093619
Catégorie :	Monétaires
Durée minimum de placement conseillée :	7 jours
Nourricier :	oui Maître : UNION CASH
FCPE à compartiment :	oui
Valorisation :	Quotidienne

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.	
Commissions de souscription :	0,5%
Commissions de rachat :	néant

Frais de gestion

Frais de gestion courants à la charge de l'OPC année n-1 :	0,14%
Gérant(s) :	KHALIFA Salim 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 : 09/02/2007



COMMENTAIRE DE GESTION

C'est principalement la situation politique en Italie qui a orienté les mouvements du marché obligataire en zone euro. Le mouvement 5 étoiles et la Ligue ont été confrontés à une forte opposition du président Mattarella pour la constitution d'un nouveau gouvernement. Le manque de visibilité politique, les craintes d'une dérive budgétaire et les différentes déclarations eurosceptiques ont fait passer les taux italiens 2 ans de - 0,20% à 2,6% sur le mois. Le portefeuille a peu souffert des troubles en Italie, il est très peu exposé au pays : 1,7% des actifs à moins de 6 mois principalement sur les banques Unicredit et Intesa Sanpaolo. Les spreads de crédit se sont légèrement écartés sur les échéances courtes (0 à 2 ans), un mouvement amorcé dès le mois d'avril. Suite aux craintes sur l'Italie, les taux de swap Eonia à un an ont légèrement baissé, nous en avons profité pour renforcer la couverture du portefeuille contre le risque de hausse des taux.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE ET DES RENDEMENTS (source CM-CIC AM et/ou SIX Financial Information France)

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* : -8,33%
 Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* : 1,50%
 Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** : 4,70
 Perte maximum sur 5 ans glissants* : -0,33%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

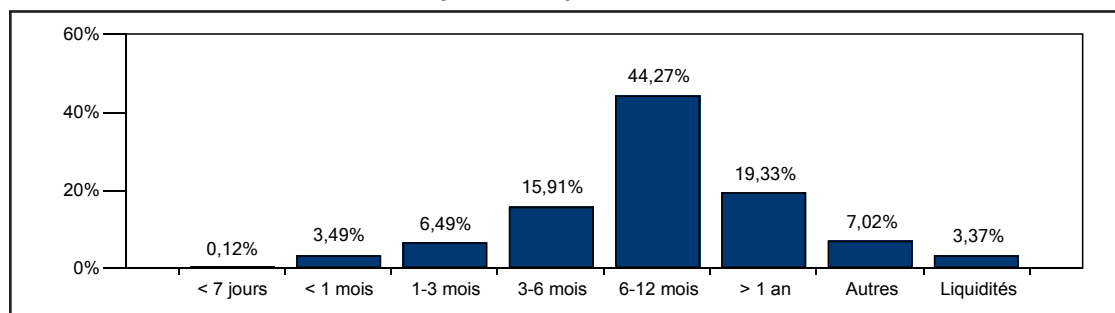
WAM* (en jour(s)) : 69,31
 WAL** (en jour(s)) : 277,76
 Sensibilité globale au jour de calcul de la VL : 0,20
 % cumul de titres émis par le groupe : 6,30%
 Nombre de lignes dans le portefeuille : 283

*WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.

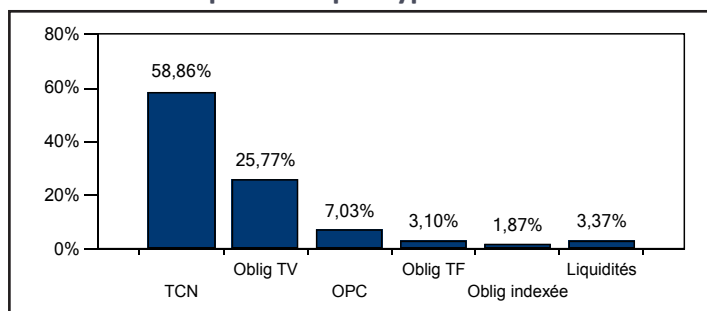
**WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.

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

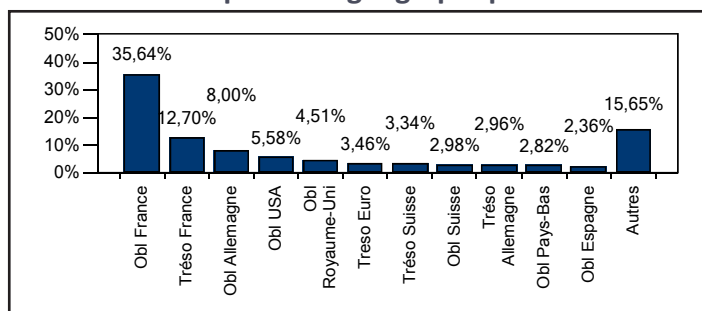
Répartition par maturité



Répartition par type d'actifs



Répartition géographique



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB
0,41%	2,26%	64,61%	22,20%
Non Invest. Grade	Non Rate	Autres	
	0,13%	10,39%	

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. 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.