



### 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>.

### 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) : 30,40 €

Frais de gestion réels : 1,00%

Commissions de rachat : néant

Actif net : 1 395 506 259,39 €

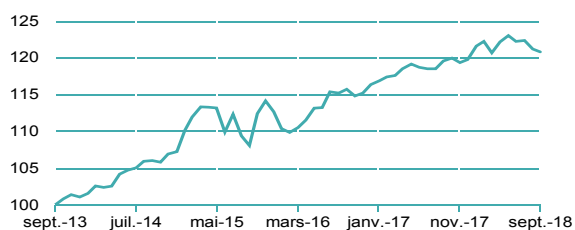
Abattement de droit commun pour durée de détention sur le montant net de la plus-value : non

#### Orientation de gestion

Cet OPCVM 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.

### 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	0,86%	-1,17%	0,10%	1,03%	11,81%	20,83%	37,68%

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	2,94%	3,28%	5,08%	6,10%	2,75%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

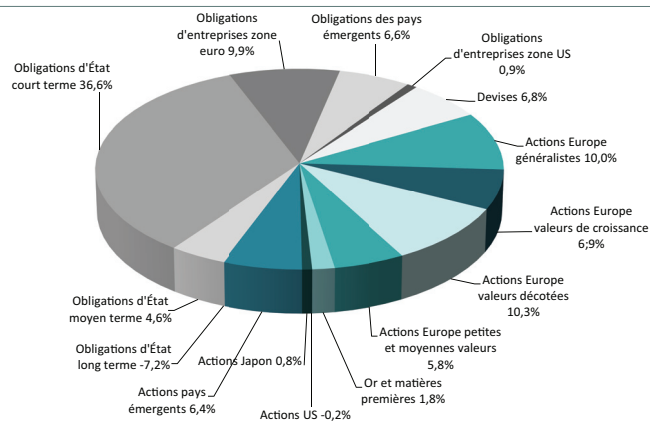
Volatilités historiques

en année(s) glissante(s)*	1 an	3 ans	5 ans
Fonds (base hebdo.)	3,49%	4,55%	4,52%

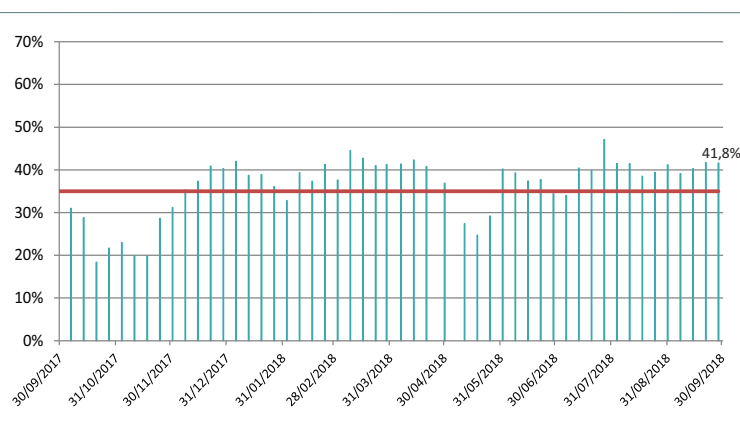
\*Depuis la date de la dernière VL

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

### EXPOSITION DU FONDS



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



### COMMENTAIRES DE GESTION

Nous observons quelques signes de détente sur les tensions commerciales sino-américaines. Les secteurs sensibles au commerce international ont rebondi. Nous maintenons une exposition à 41,8%. Les bons chiffres économiques, et les tensions inflationnistes alimentent la remontée des rendements obligataires américains qui reste, selon nous, la principale source de risque. Nous protégeons le portefeuille avec de la volatilité sur les actions américaines. La politique italienne pèse sur les actions de la zone euro. Les valorisations nous semblent prendre en compte ces craintes. Nous privilégions les actions européennes, en réduisant l'exposition aux actions américaines. Les banquiers centraux de la Turquie et de la Russie ont rassuré les investisseurs en remontant leurs taux directeurs pour soutenir les devises. La progression rapide de ces derniers en début d'année avait provoqué une correction. Ce schéma pourrait se reproduire, sur des niveaux plus élevés. La position vendeuse sur le rendement obligataire américain est maintenue. Nous pensons que les conditions financières devraient continuer de se resserrer, et l'inflation augmenter. Nous sommes neutres sur les taux longs de la zone euro. Nous maintenons la neutralité sur la parité euro contre dollar.

<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.

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.