

CBT VOL 15

Part C
Part Z

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composite, 65% MSCI ACWI IMI converti en euro + 35% EONIA capitalisé, sur la durée de placement recommandée, par le biais d'une gestion discrétionnaire en OPCVM, tout en s'efforçant de conserver une volatilité moyenne de la valeur liquidative proche de 15%.

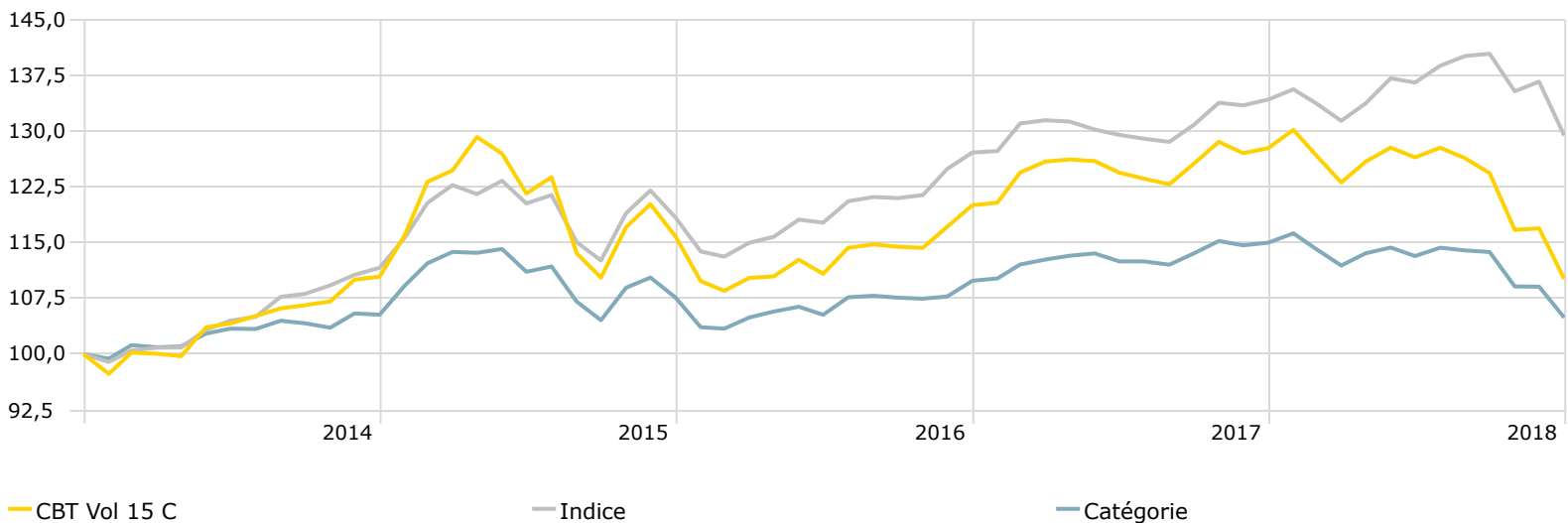
INFORMATIONS CLES

Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7
Création:	4 avril 2011
Devise de cotation :	Euro
Taille de l'actif (M€) :	3.66
Catégorie AMF:	Non classifié
Indice de référence:	65% MSCI ACWI IMI NRC + 35% EONIA
Durée de placement recommandée :	5 ans
Eligibilité :	Assurance vie
Catégorie Morningstar :	Eur Flexible Allocation Global

COMMENTAIRE DE GESTION

La Fed a remonté ses taux au cours du mois avec un discours plus « dovish » concernant sa politique monétaire en ne prévoyant plus que deux hausses des taux en 2019. Ces annonces ont créé un certain pessimisme face au désaveu de la Fed auquel s'est rajouté le risque de Shutdown suite au refus du Congrès pour le financement du Mur Mexicain. Côté européen, quelques risques sont également venus perturber les marchés à savoir le budget italien et la situation sur le Brexit. Ainsi, sur le mois, les fonds actions internationales ont significativement impacté le portefeuille avec des performances allant de -9,24% (Amundi IS MSCI World) à -6,84% (Capital Group New Perspectives) suivis par les supports actions européennes à l'instar de Roche-Brune Europe Actions (-6,82%) ou avec une stratégie plus flexible European (-5,70%) et BBM V Flex (-2,93%). Bien que nous ayons réduit l'exposition aux actions en cours de mois, cela n'a pas suffi à atténuer significativement la baisse du portefeuille.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS



PERFORMANCES CALENDAIRES

	YtD	2018	2017	2016	2015
CBT Vol 15 C	-13,77	-13,77	6,40	3,63	4,89
Indice	-3,60	-3,60	5,60	7,39	6,04
Catégorie	-8,71	-8,71	4,55	1,85	1,86

PERFORMANCES GLISSANTES (annualisées)

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
CBT Vol 15 C	-5,82	-13,77	-1,67	1,94
Indice	-5,29	-3,60	3,02	5,29
Catégorie	-3,88	-8,71	-0,94	0,81

Avertissements: Ce document ne peut être diffusé sans l'accord de CBT GESTION. La gestion présente des risques de perte en capital. L'objectif de volatilité, mesuré sur une moyenne glissante d'un an des performances, n'est pas garanti et des conditions extrêmes de marché peuvent entraîner des écarts. Ce document ne constitue pas une recommandation d'investissement. L'investisseur doit évaluer avec son conseiller CIF la pertinence de l'utilisation de ce FCP en adéquation avec ses objectifs et sa situation. Pour une information complète, se reporter au prospectus du FCP disponible auprès de la société de gestion. La durée de détention recommandée est de 5 ans. Données nettes de frais de gestion. Rapport uniquement destiné aux investisseurs. Source: CBT GESTION - MorningStar Direct.

CBT Vol 15

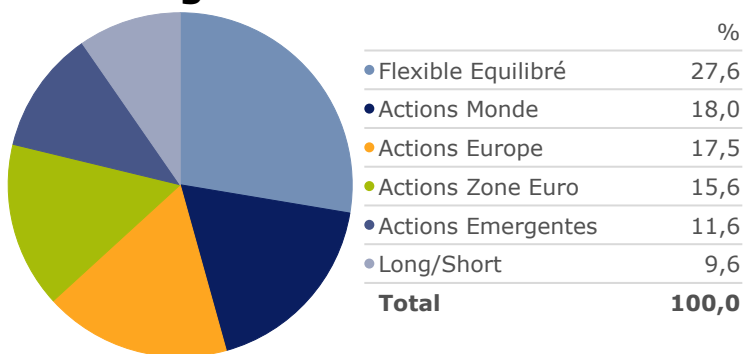
Part C

INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

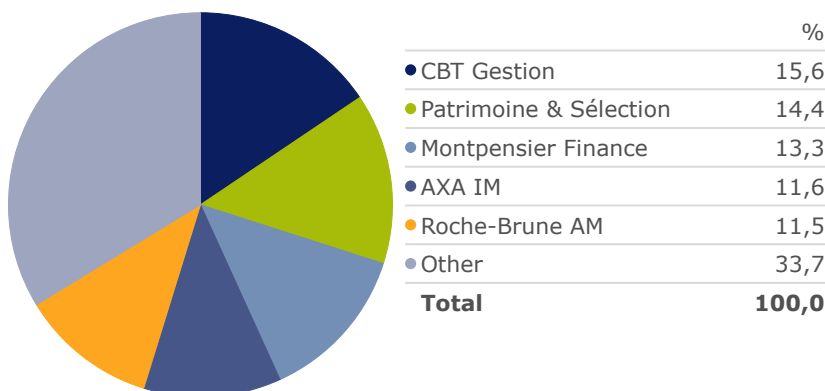
1 an	Volatilité	Max Drawdown	Beta	Ratio de Sharpe	Tracking Error	3 ans	Volatilité	Max Drawdown	Beta	Ratio de Sharpe	Tracking Error
CBT Vol 15 C	11,66	-17,05	1,18	-2,03	4,20	CBT Vol 15 C	10,37%	-17,05%	1,18	-0,11	3,06%
Indice	9,74	-9,19	1,00	-1,32	0,00	Indice	8,84%	-9,19%	1,00	0,40	0,00%
Catégorie	6,81	-10,50	0,80	-2,56	4,11	Catégorie	5,94%	-10,50%	0,84	-0,04	4,16%

EXPOSITION DES PRINCIPAUX ACTIFS (%)

Par Catégorie



Par Promoteur



PRINCIPALES POSITIONS

	Poids (%)	Perf. 1 mois (%)
CBT Euro SD I	14,88	-4,99
Europeam	13,75	-5,70
BBM V-Flex APC	12,67	-2,93
AXA Rosenberg Glb Em Mkts Eq Alp A € Acc	11,07	-4,14
Roche-Brune Europe Actions I	11,01	-6,82

INFORMATIONS PAR PART

	Code ISIN	Invest. Min. (part)	Frais d'entrée (%)	Frais de sortie (%)	Frais de Gestion (%)	VL (€)
Part C	FR0011010016	1	4,50	0,00	1,90	121,46
Part Z	FR0013311792	1	4,50	0,00	1,15	121,59

INFORMATIONS PRATIQUES

Liquidité :	Quotidienne
Règlement:	J+3
Centralisation :	J-1 - 16h00
Affectation des résultats:	Capitalisation
Valorisateur:	CM-CIC Asset Management
Dépositaire:	CM-CIC

Société de gestion : CBT Gestion
 Numéro Agrément AMF: GP 10000040
 Raison sociale: 92, rue de Richelieu 75002 Paris
 Tél: 01 40 26 80 80
www.amf-france.org

Avertissements: Ce document ne peut être diffusé sans l'accord de CBT GESTION. La gestion présente des risques de perte en capital. L'objectif de volatilité, mesuré sur une moyenne glissante d'un an des performances, n'est pas garanti et des conditions extrêmes de marché peuvent entraîner des écarts. Ce document ne constitue pas une recommandation d'investissement. L'investisseur doit évaluer avec son conseiller CIF la pertinence de l'utilisation de ce FCP en adéquation avec ses objectifs et sa situation. Pour une information complète, se reporter au prospectus du FCP disponible auprès de la société de gestion. La durée de détention recommandée est de 5 ans. Données nettes de frais de gestion. Rapport uniquement destiné aux investisseurs. Source: CBT GESTION - MorningStar Direct.