

CBT VOL 7.5

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, 70% EONIA capitalisé + 30% MSCI ACWI IMI converti en euro, 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 7.5%.

COMMENTAIRE DE GESTION

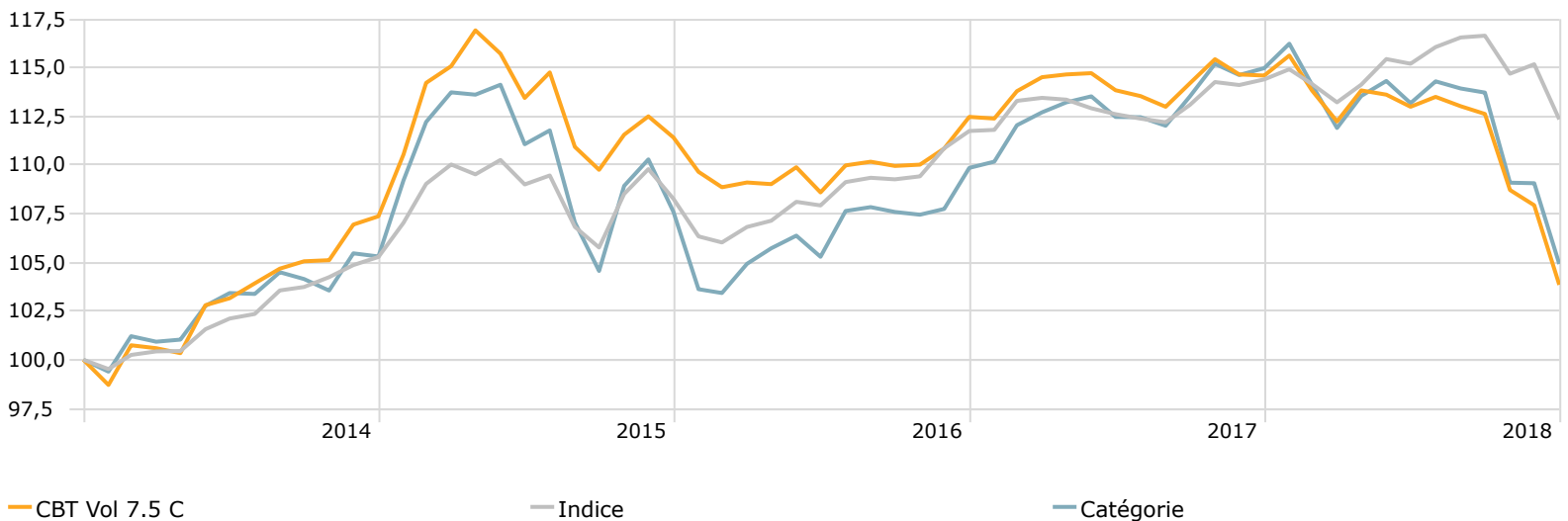
La Fed a remonté ses taux au cours du mois avec un discours plus « dovish » concernant sa politique monétaire en ne prévoyant plus que deux hausses des taux en 2019. Ces annonces ont créé un certain pessimisme face au désaveu de la Fed auquel s'est rajouté le risque de Shutdown suite au refus du Congrès 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 plus flexibles tels que BBM V Flex qui perd -2,93%. Du côté des supports obligataires, déception pour la dette privée US dont le sous-jacent Invesco US Senior Loan perd -2,75%, le reste étant beaucoup plus résilient comme le montre Schelcher Prince OMT avec +0,06%. Enfin, notons la disparité de performance dans nos stratégies alternatives entre Pictet TR Corto Europe (-2,26%) et Merian Global Equity Abs Return (+2,18%).

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€) : 12.49
 Catégorie AMF: Non classifié
 Indice de référence: 30% MSCI ACWI IMI NR € + 70 EONIA
 Durée de placement recommandée : 3 ans
 Eligibilité : Assurance vie
 Catégorie Morningstar : Eur Flexible Allocation Global

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS



PERFORMANCES CALENDAIRES

	YtD	2018	2017	2016	2015
CBT Vol 7.5 C	-9,38	-9,38	1,89	0,95	3,77
Indice	-1,79	-1,79	2,37	3,22	2,84
Catégorie	-8,71	-8,71	4,55	1,85	1,86

PERFORMANCES GLISSANTES (annualisées)

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
CBT Vol 7.5 C	-3,79	-9,38	-2,32	0,76
Indice	-2,46	-1,79	1,24	2,36
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 7.5

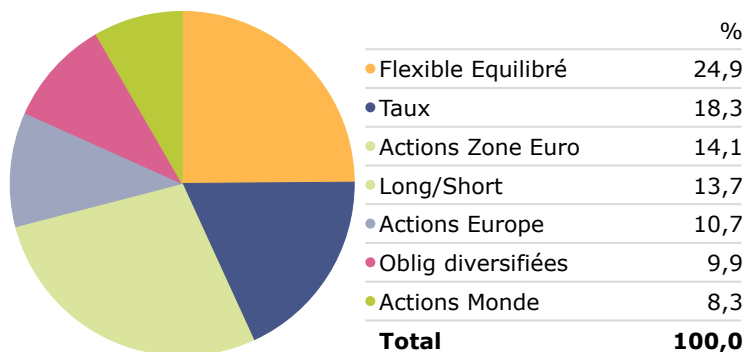
 Part C
Part Z

INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

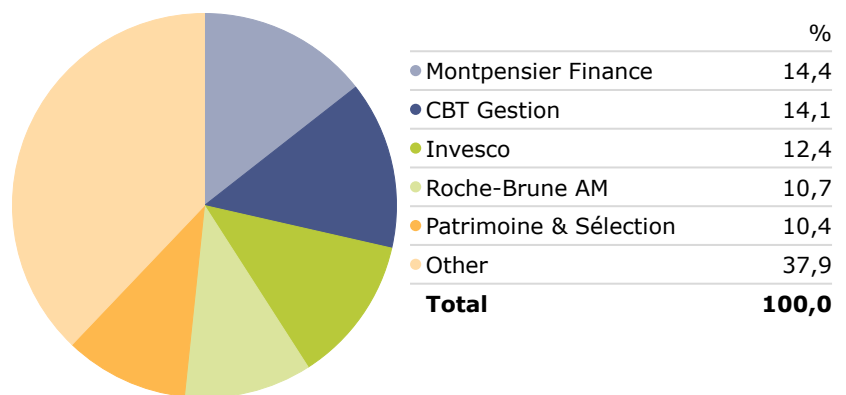
1 an	Volatilité	Max Drawdown	Beta	Ratio de Sharpe	Tracking Error	3 ans	Volatilité	Max Drawdown	Beta	Ratio de Sharpe	Tracking Error
CBT Vol 7.5 C	5,44	-10,19	1,24	-3,04	2,49	CBT Vol 7.5 C	4,09	-10,19	1,12	-0,42	1,99
Indice	3,74	-3,68	1,00	-2,39	0,00	Indice	2,93	-3,68	1,00	0,63	0,00
Catégorie	6,60	-9,82	1,33	-2,41	3,25	Catégorie	5,31	-9,82	1,27	-0,06	2,88

EXPOSITION DES PRINCIPAUX ACTIFS (%)

Par catégorie



Par promoteur



PRINCIPALES POSITIONS

Portfolio Date: 31/12/2018

	Poids (%)	Perf. 1 mois (%)
BBM V-Flex APC	13,90	-2,93
CBT Euro SD I	13,60	-4,99
Roche-Brune Europe Actions I	10,35	-6,82
Europeam	10,05	-5,70
Pictet TR - Corto Europe P EUR	6,74	-2,26

INFORMATIONS PAR PART

	Code ISIN	Invest. Min. (part)	Frais d'entrée (%)	Frais de sortie (%)	Frais de gestion (%)	VL (€)
Part C	FR0011010057	1	4,50	0,00	1,70	110,02
Part Z	FR0013311776	1	4,50	0,00	1,05	110,64

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.