



Présentation

L'objectif de gestion est similaire à celui du fonds maître Gemast Monétaire, à savoir de réaliser une performance égale à celle du marché monétaire (Eonia moyenne arithmétique) diminuée des frais de gestion réels. La performance de l'OPCVM sera inférieure à celle de son maître, compte tenu des frais propres au nourricier. La moitié du revenu distribuable est capitalisée, l'autre moitié est distribuée et reversée, annuellement sous forme de don, à l'association France Active.

Nourricier : oui

Durée minimum de placement conseillée :

supérieure à 7 jours

Echelle de risque : (1=faible → 7=élevé)

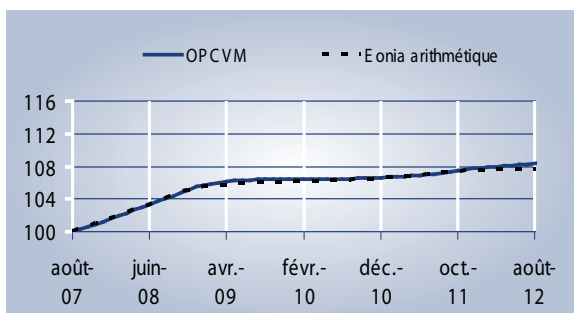


Politique de gestion

Le ralentissement économique fait tache d'huile dans les pays en développement, les BRICS notamment. On s'attend à un fort ralentissement de la croissance mondiale pour le deuxième semestre 2012, mais aussi pour 2013. Les banques centrales sont mobilisées pour éviter tout dérapage des marchés financiers et assurer la liquidité nécessaire au passage de ce cap difficile. Espérons que ce sera suffisant pour éviter un nouveau plongeon des marchés.

La forte baisse des spreads de crédit conjuguée à la politique de taux zéro menée par la BCE nous ont amenés à rallonger la durée de vie du portefeuille, un peu au-delà de 3 mois, de manière à maintenir une performance positive.

Performances (revenus OPCVM réinvestis)



(année glissante)*	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
OPCVM	1,05%	1,72%	1,84%	4,01%	8,24%
	2011	2010	2009	2008	2007
OPCVM	1,02%	0,21%	0,92%	4,17%	3,56%

*Date de fin : 31/08/2012

Source Europerformance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

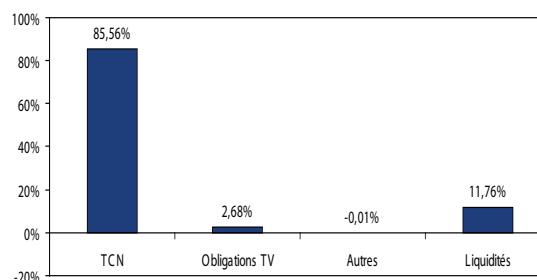
Structure du portefeuille (maître)

Principales lignes

BFCM CD 020113 EONIA +0,5100%	2,28%
CL CD 170613 EONIA +0,6200%	2,28%
CIC CD 170912 EONIA +0,6600%	2,08%
CRCAM CD 170912 EONIA +0,6300%	2,08%
BNP PA CD 030912 EONIA +0,4000%	2,08%

Actif net : 3 811 602,14 €

Répartition par type d'actif



Caractéristiques

Modalités de souscription et de rachat :

avant 12 h 00 sur valeur liquidative connue

Frais de gestion réels (maître inclus si fonds nourricier) : 0,12%

Commissions de souscription : (en agence) néant

Commissions de rachat : néant

Code ISIN : FR0007481858

Affectation des résultats : Distribution et/ou Capitalisation

Valorisation : Quotidienne

Classification AMF : Monétaires court terme

Valeur liquidative : 193,40 €

Titres fractionnés en millièmes

Dernier dividende le 24/11/2011 : 0,54 €

Date : 31/08/2012

Date d'agrément de l'AMF : 13/09/1994

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 OPCVM peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier.

CM-CIC Asset Management
Gagner en performance & maîtriser les risques

PROCESS DE GESTION

1) L'équipe

Elle est composée de 4 personnes et de 2 analystes-crédit. Elle s'appuie aussi sur les compétences en analyse-crédit du groupe Crédit Mutuel-CIC.

2) Construction du portefeuille

En fonction des règles propres à CM-CIC AM, nous essayons d'optimiser le couple (Rendement/Risque) pour construire un portefeuille dont l'objectif est de dépasser l'Eonia.

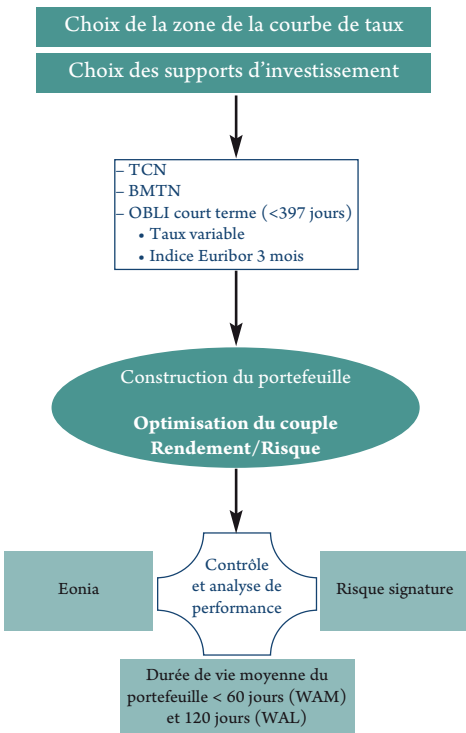
3) Processus d'investissement

Le comité hebdomadaire de gestion de taux définit une allocation en fonction des anticipations sur la courbe des taux (jour le jour à 13 mois) et va ainsi privilégier certains points de cette courbe. De même, les titres Euribor 3 mois seront privilégiés aux titres référencés Eonia.

4) Contrôle et analyse de performance

- Par rapport à l'indice de référence du fonds : l'Eonia ;
- Par rapport au risque de signature ;
- Par un contrôle strict de la maturité maximale des titres en portefeuille < à 397 jours ;
- Par un contrôle strict de la durée moyenne de vie du portefeuille qui doit demeurer inférieure à 60 jours (WAM) et à 120 jours (WAL).

Schéma récapitulatif



Société de gestion :	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris Info OPCVM : + 33 (0)1 42 66 88 88 - Site Internet : www.cm-cic-am.fr
Gérant(s) :	PELLICER Laurent
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 34, rue du Wacken - 67913 Strasbourg Cedex 9
Indice de référence :	Eonia arithmétique
Dernière mise à jour AMF :	03/08/2012

Analyse de performances OPCVM revenus réinvestis Indice revenus non réinvestis

(Période glissante)*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*
OPCVM	0,56%	0,05%	0,17%	0,39%	1,05%	1,84%
Indice	0,21%	0,01%	0,05%	0,14%	0,48%	1,64%
Ecart	0,35%	0,04%	0,12%	0,25%	0,57%	0,20%

	2011	2010	2009	2008	2007
OPCVM	1,02%	0,21%	0,92%	4,17%	3,56%
Indice	0,87%	0,44%	0,77%	3,92%	3,91%
Ecart	0,15%	-0,23%	0,15%	0,25%	-0,35%

	sur 3 ans glissants*	sur 1 an glissant*
Volatilité de l'OPCVM (base hebdo.)	0,08%	0,09%
Volatilité de l'indice (base hebdo.)	0,04%	0,04%

Perte maximum :	0,00%	Ratio rendement/risque sur un an glissant* :	11,67%
Délai de recouvrement :		Ratio rendement/risque sur 3 ans glissants* :	23,00%

*Date de fin : 31/08/2012

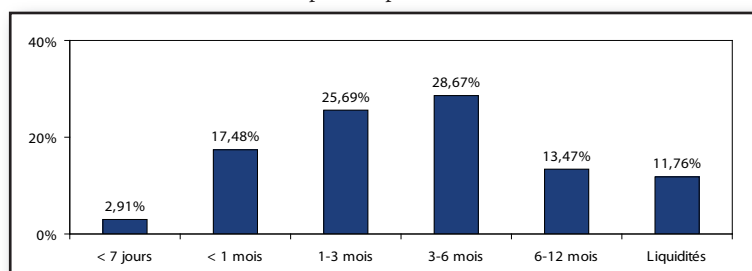
Source Europerformance

**Date de début : dernière VL de l'année n-1

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Analyse du portefeuille

Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par notation LT

AAA	AA	A	BBB
1,00%	2,10%	86,70%	2,80%
Non invest Grade	Non Rate	Autres	
	7,40%		

WAM (en jour(s)) :	15,92
WAL (en jour(s)) :	93,23
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,05
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes dans le portefeuille :	138

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 OPCVM peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier.