



Chiffres clés au : **30/06/2017**
 Valeur liquidative (VL) : 2 227,33 €
 Actif net : 435 793 465,83 €

Notation MorningstarTM

(données à n-1 mois)

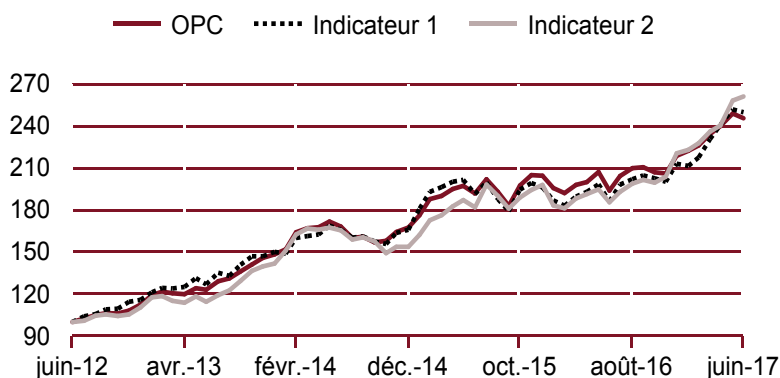


*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : <http://www.cmcic-am.fr>. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source 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	12,26%	4,79%	12,26%	26,63%	46,07%	145,40%	83,44%
CAC Mid 60 net	17,26%	8,34%	17,26%	34,26%	50,61%	149,73%	100,45%
CAC Small net	18,46%	10,60%	18,46%	40,79%	57,83%	160,94%	52,88%

	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	6,90%	22,14%	13,03%	31,91%	16,13%
CAC Mid 60 net	8,70%	18,22%	10,50%	29,55%	26,07%
CAC Small net	11,33%	28,70%	8,43%	28,45%	11,66%

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.)	10,78%	14,17%	12,06%
CAC Mid 60 net (base hebdo.)	12,01%	16,24%	14,70%
CAC Small net (base hebdo.)	11,18%	13,94%	12,45%

*Depuis la date de la dernière VL

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

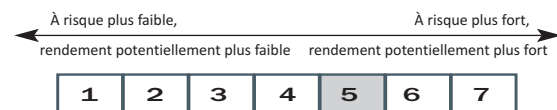
PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

ALSTOM REGROUPT	4,21%
NEXANS	4,21%
TELEPERFORMANCE	3,55%
FNAC DARTY	3,35%
ALTRAN TECHNOLOGIES	3,27%
TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	2,93%
ZODIAC AEROSPACE	2,91%
EDENRED	2,86%
FAURECIA	2,82%
EUROPCAR GROUPE	2,71%

⁽¹⁾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.

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



Orientation de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'évolution du marché des actions françaises notamment celles émises par des sociétés entrepreneuriales et familiales dont le dynamisme et la pérennité sont des valeurs essentielles. Il n'y a pas d'indicateur de référence représentatif. Cependant, à titre purement indicatif et afin d'établir des comparaisons a posteriori, il pourra être fait référence à la performance des indices CAC Small et CAC Mid. Ces indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	A titre indicatif : CAC MID(C) CAC SMALL NET (C)
Code ISIN :	FR0010018192
Classification AMF :	Actions françaises
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	Quotidienne

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes
 Souscription initiale minimum : 1 millième de part
 Souscription ultérieure minimum : 1 millième de part
 Modalités de souscription et de rachat : avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue
 Commissions de souscription : 2,00% maximum
 Commissions de rachat : néant
 Le fonds est actuellement fermé à la souscription, cf DICI

Frais de gestion

Frais de gestion réels : (maître inclus si nourricier)	1,90%
Gérant(s) :	MARIAUD Jean-Pierre ROUSSEAU Benjamin
Société de gestion :	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.cmcic-am.fr
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 34, rue du Wacken 67913 Strasbourg Cedex 9

Risque de change : Les gains échéant au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change

Date de création de l'OPC : 17/04/1985

Le process de gestion est disponible sur le site internet



COMMENTAIRE DE GESTION

Nous avons initié une position en Rexel sur la base de plusieurs critères : nouveau management issu de l'interne, point d'inflexion dans la croissance, concentration sur les clients et l'organique, amélioration de la structure financière et ratios de valorisation redevenus attractifs. Nous avons poursuivi le renforcement de notre position en Europcar compte tenu du niveau de croissance organique attendu supérieur à 3% qui profite de l'exposition géographique européenne et des opérations de croissance externe annoncées. Après un parcours heurté depuis son introduction en Bourse, le groupe a démontré la qualité de son modèle économique et la réalisation de sa stratégie et la valorisation reste particulièrement attractive eu égard aux perspectives de croissance. Nous avons renforcé notre position en Showroom privé à la suite de la cession 4.5% du capital de VIPShop, société chinoise qui était rentrée au moment de l'introduction en Bourse. Les synergies entre les deux sociétés n'ont jamais été au rendez-vous. A la suite de la sortie d'Accell Patners en mai et la nouvelle entrée de Conforama, l'actionnariat du groupe est clarifié.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE ET DES RENDEMENTS

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant*	2,47%	% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants*	12,06%	Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	61
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	1,49		
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-17,75%		

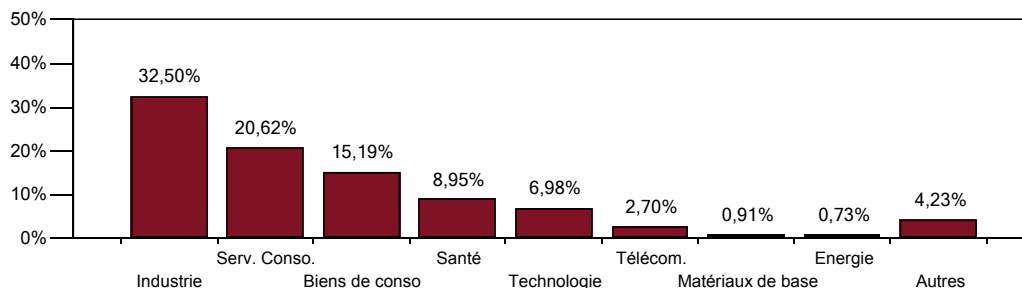
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*Depuis la date de la dernière VL Source SIX Financial Information France

Source interne

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

Répartition sectorielle



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.