



ACTIONS

Critères ESG : Intégration de critères ESG⁽¹⁾

L'INVESTISSEMENT MUTUEL



Chiffres clés au :	30/06/2017
Valeur liquidative (VL) :	5 952,00 €
Actif net :	848 109 509,59 €

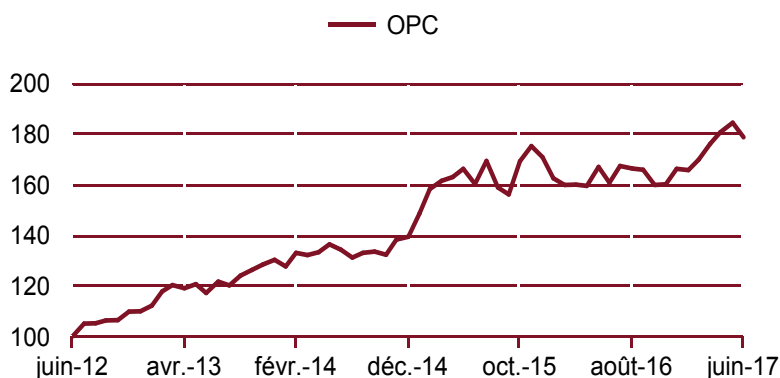
Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)



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

PERFORMANCES (source SIX Financial Information France)

OPC revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	7,52%	1,52%	7,52%	11,18%	33,17%	79,09%	57,65%

	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	-2,71%	22,62%	7,06%	18,57%	23,27%

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.)	9,40%	13,54%	11,94%

*Depuis la date de la dernière VL

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

SAP	4,27%
FRESENIUS	3,32%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	3,06%
CHR.HANSEN HOLDING	3,05%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	2,88%
BABCOCK INTL GROUP	2,53%
KONINKLIJKE PHILIPS	2,47%
ORPEA	2,42%
ROCHE HOLDING BJ	2,37%
TELEPERFORMANCE	2,35%

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



Orientation de gestion

L'OPCVM a pour objectif de valoriser le portefeuille grâce à une gestion sélective de valeurs de croissance. Il n'y a pas d'indicateur de référence.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	
Code ISIN :	FR0010037341
Classification AMF :	Diversifié
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	
Valorisation :	Quotidienne

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en dix 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

Frais de gestion

Frais de gestion réels : (mâitre inclus si nourricier)	1,50%
Gérant(s) :	LAMY Caroline BESSON Christophe
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 : 05/04/1996

Le process de gestion est disponible sur le site internet

⁽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.



COMMENTAIRE DE GESTION

Compte tenu de la performance de certains titres depuis le début de l'année, et de valorisations historiquement élevées atteintes, nous avons commencé à prendre nos profits sur des titres comme LVMH ou Givaudan. Pour ce dernier, nous avons pris en considération le risque de ralentissement ponctuel, mais surtout la pression sur les marges à court terme. Nous apprécions toujours la dynamique de long terme du secteur des Arômes et Fragrances, mais nous avons préféré initier une position en Symrise. Symrise est le challenger du secteur, en croissance organique de 5 à 7% par an, qui a su développer une franchise complémentaire : la nutrition, y compris animale. Ils investissent dans de nouvelles capacités (les investissements représentent 6% du chiffre d'affaires) et préservent leurs marges, tout en se focalisant sur la croissance. Sur un segment connexe, Chr. Hansen, dans les enzymes, a rebondi de 5,71%. Nous avons rencontré le CEO, Cees de Jong, dans le cadre d'une conférence, très confiant dans la poursuite de sa dynamique de croissance. Dans la santé, le congrès de l'ASCO n'a pas donné les résultats escomptés, ce qui a entraîné une correction de Roche entre autres. Nous privilégions toujours dans la santé, Fresenius.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE ET DES RENDEMENTS

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	1,19%	% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	6,62%	Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	68
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,96		
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-16,58%		

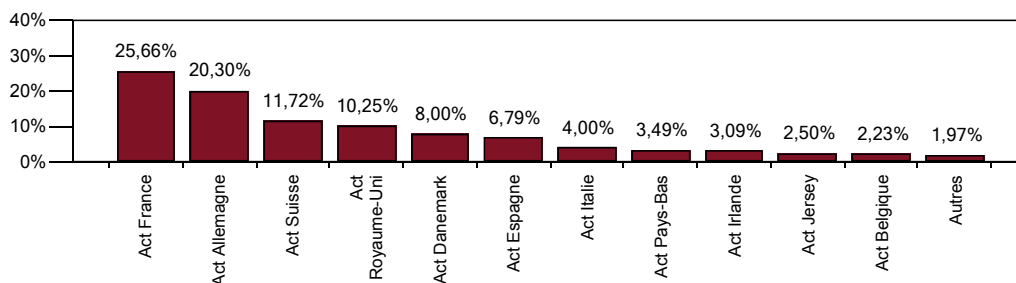
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

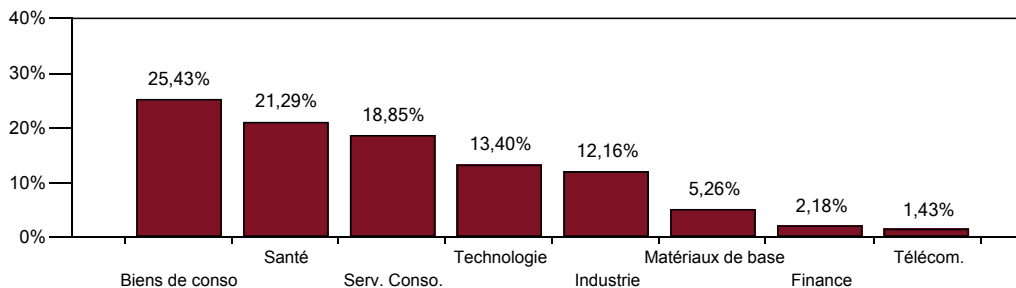
Source interne

**Taux de placement de référence : Eonia capitalisé

Répartition géographique



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.