

CM-CIC EUROPE GROWTH

30 novembre 2017



ACTIONS

Critères ESG : Intégration de critères ESG⁽¹⁾

L'INVESTISSEMENT MUTUEL



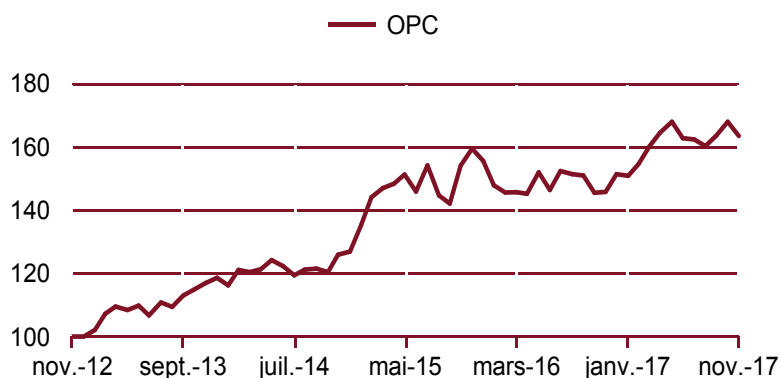
| | |
|---------------------------|------------------|
| Chiffres clés au : | 30/11/2017 |
| Valeur liquidative (VL) : | 5 978,70 € |
| Actif net : | 960 959 858,64 € |

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 | 8,00% | 1,96% | -2,67% | 12,17% | 29,92% | 63,64% | 65,90% |

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

Performances nettes de frais

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.) | 8,03% | 12,69% | 11,88% |

*Depuis la date de la dernière VL

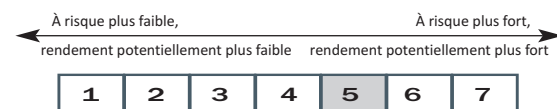
**YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

| | |
|----------------------------|-------|
| SAP | 4,23% |
| FRESENIUS | 3,59% |
| TELEPERFORMANCE | 3,53% |
| CHR.HANSEN HOLDING | 3,43% |
| INDITEX | 3,18% |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT BP | 3,10% |
| WIRECARD | 2,82% |
| TEMENOS GROUP NOM. | 2,69% |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 2,64% |
| SHIRE | 2,62% |

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



Orientation de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion 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 : 1,50%
(maitre inclus si nourricier)Gérant(s) : LAMY Caroline
BESSON ChristopheSociété de gestion : CM-CIC ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 ParisSite internet : www.cmcic-am.frDépositaire : 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

Le fonds a subi quelques déceptions sur le mois de novembre : la correction sur Vestas Wind, du fait de craintes du marché quant à un arrêt total des subventions américaines pour le secteur éolien. Le carnet de commandes est selon nous suffisamment rempli pour les 18 prochains mois mais le doute vient peser sur le titre, notamment après l'accident de parcours sur Siemens Gamesa. Par ailleurs, Babcock a corrigé sensiblement, le marché craignant des coupes de budgets de la part du ministère de la Défense britannique. Pour mémoire, les contrats ont été renouvelés pour 5 ans fin 2016, et la croissance reste au rendez-vous. Enfin, Fresenius perd 15,48% sur le mois, après une dégradation de broker, inquiet quant à la pression sur les prix que pourrait subir sa filiale Kabi (spécialisée dans les perfusions et la nutrition clinique). Heureusement de bonnes performances dans la consommation et les technologiques viennent en partie compenser : Temenos, Wirecard ou Asos par exemple. Sur le mois nous avons renforcé Deutsche Post, qui devrait bénéficier de l'accélération des commandes en ligne (DHL et activité colis), qui génère une croissance organique durablement autour de 5% par an et offre un rendement de 3,5%.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE ET DES RENDEMENTS

| | | | |
|---|---------|---|-------|
| Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* : | 1,52% | % cumul de titres émis par le groupe : | 0,00% |
| Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* : | 5,36% | Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : | 69 |
| Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** : | 0,83 | | |
| Perte maximum sur 5 ans glissants : | -16,58% | | |

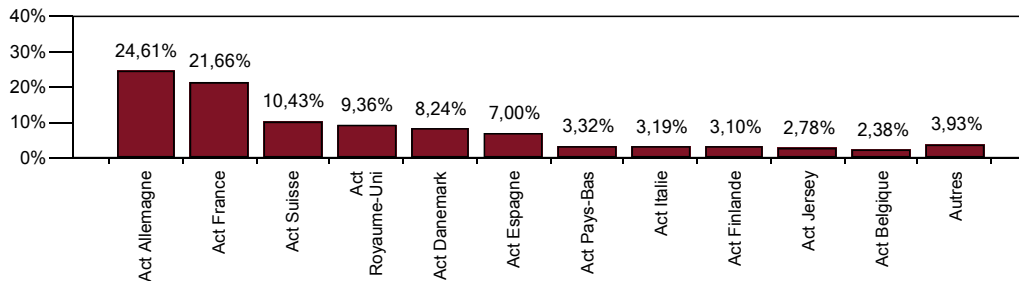
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

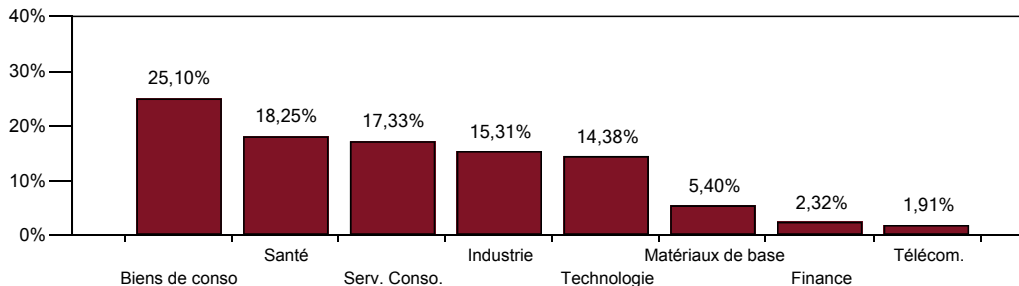
Source interne

**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.