



## ACTIONS

Critères ESG : Intégration de critères ESG<sup>(1)</sup>

## L'INVESTISSEMENT MUTUEL



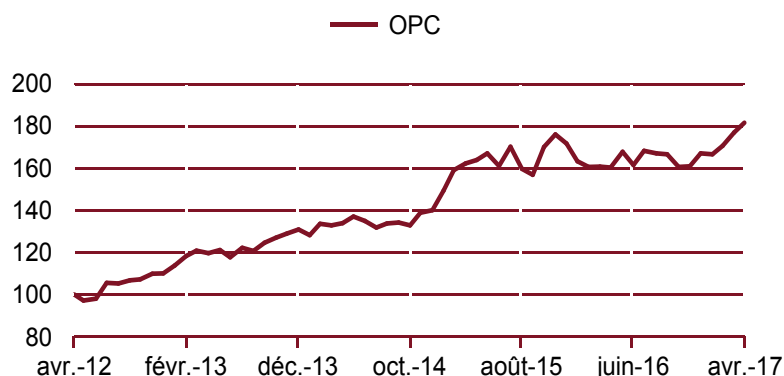
Chiffres clés au :	28/04/2017
Valeur liquidative (VL) :	C : 6 015,98 €
Actif net :	782 755 590,69 €

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	8,68%	8,99%	13,06%	13,30%	35,67%	82,27%	58,16%

	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.)	10,38%	13,42%	12,01%

\*Depuis la date de la dernière VL

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

## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

SAP	3,71%
FRESENIUS	3,57%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3,49%
CHR.HANSEN HOLDING	3,07%
BABCOCK INTL GROUP	2,93%
ROCHE HOLDING BJ	2,88%
SHIRE	2,82%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	2,76%
ORPEA	2,52%
TELEPERFORMANCE	2,49%

## 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 :	C : 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 Info OPC : + 33 (0)1 53 48 88 10 Site internet : <a href="http://www.cmcic-am.fr">www.cmcic-am.fr</a>
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

<sup>(1)</sup>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

Les valeurs de croissance ont accompagné partiellement le rebond du marché, entraîné par la vigueur du secteur de la santé, soulagé sans doute par la politique fiscale de Trump, mais aussi de bonnes publications trimestrielles. Les valeurs du luxe (LVMH et Moncler dans le fonds) ont publié des chiffres d'affaires trimestriels qui, bien que bénéficiant de bases de comparaison favorables, apparaissent sensiblement supérieurs aux attentes. Cela nous conforte dans la dynamique de la reprise de la demande partout dans le monde, y compris en France. Enfin, nous avons profité de la défiance du marché post acquisition de LLS aux USA en août dernier par Teleperformance pour constituer une position. La publication trimestrielle a confirmé la dynamique de croissance organique du groupe. Les objectifs annuels sont de plus de 5% de croissance et le groupe affiche dès le premier trimestre une dynamique de 12%. Enfin, les valeurs technologiques poursuivent sur leur lancée, et notamment les valeurs allemandes comme SAP (dynamique du cloud) ou Wirecard, qui confirment là encore de très bons chiffres de croissance organique. Quant à Wirecard, le paiement en ligne reste le principal moteur de l'expansion du groupe (24% de croissance organique, PE 18X).

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE ET DES RENDEMENTS

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	1,28%	% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	6,85%	Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	65
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	1,01		
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-16,58%		

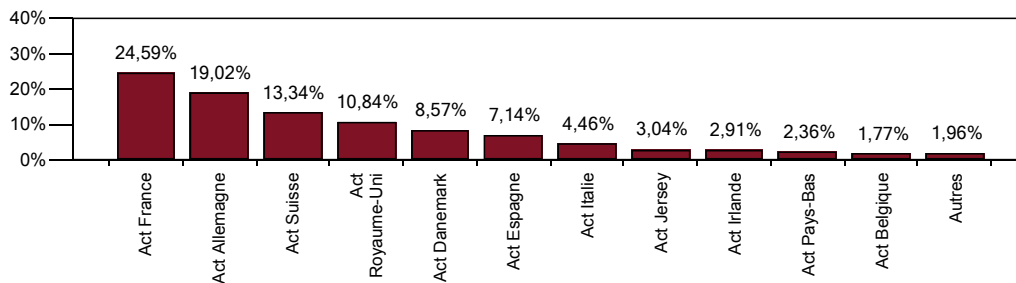
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

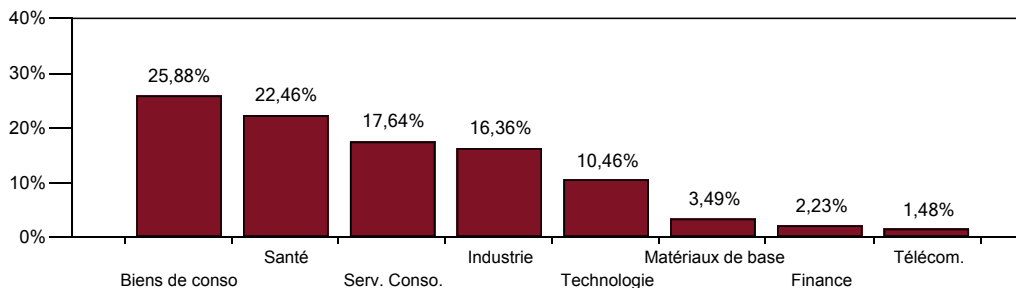
Source interne

\*\*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.