

CM-CIC EUROPE GROWTH

31 août 2017



ACTIONS

Critères ESG : Intégration de critères ESG⁽¹⁾

L'INVESTISSEMENT MUTUEL



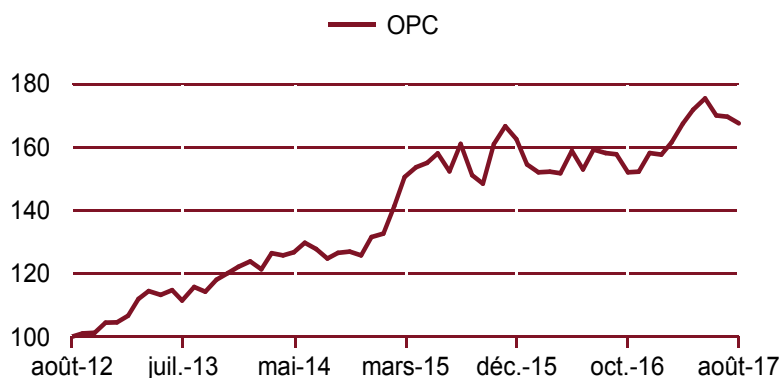
Chiffres clés au :	31/08/2017
Valeur liquidative (VL) :	5 863,98 €
Actif net :	890 632 241,89 €

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	5,93%	-4,54%	3,70%	5,90%	32,38%	67,62%	60,57%

	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.)	9,31%	13,27%	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	3,91%
FRESENIUS	3,72%
CHR.HANSEN HOLDING	3,30%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT BP	2,97%
TELEPERFORMANCE	2,95%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	2,77%
INDITEX	2,74%
ADIDAS NOM.	2,66%
WIRECARD	2,53%
SHIRE	2,45%

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 : 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 mois d'août a été chargé en contrastes. Nous avons eu quelques déceptions, notamment Prosieben. Le marché publicitaire TV allemand ralentit, conduisant la société à anticiper désormais un marché stable vs une croissance de 1,5-2,5%. L'effet d'annonce a été brutal, le titre corrigeant de 16,75% sur le mois. Le cas croissance reste valide, compte tenu d'une croissance annuelle moyenne attendue de l'ordre de 6% par an, tirée par la croissance du digital qui ne faiblit pas. Malgré la révision en baisse des prévisions, la valorisation reste attractive (12% de décote, rendement de 5,6%), mais la confiance est entamée : nous avons coupé une partie de notre position le jour de l'annonce et conservons le solde, dans l'attente d'un rendez-vous courant septembre avec M. Ebeling, le directeur général du groupe, à ce moment nous reconsidérons le cas.

A l'opposé, Wirecard a continué de délivrer (+ 10,7%) et le secteur de la santé a également contribué, avec en premier lieu Orpea.

Enfin, nous avons renforcé Lindt. Le modèle intégré est garant de la croissance et de la maîtrise des marges. La tendance actuelle vers plus de qualité et moins de sucre, notamment aux Etats-Unis, est un réel accélérateur de la croissance.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE ET DES RENDEMENTS

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	0,63%	% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	5,66%	Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	67
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,88		
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-16,58%		

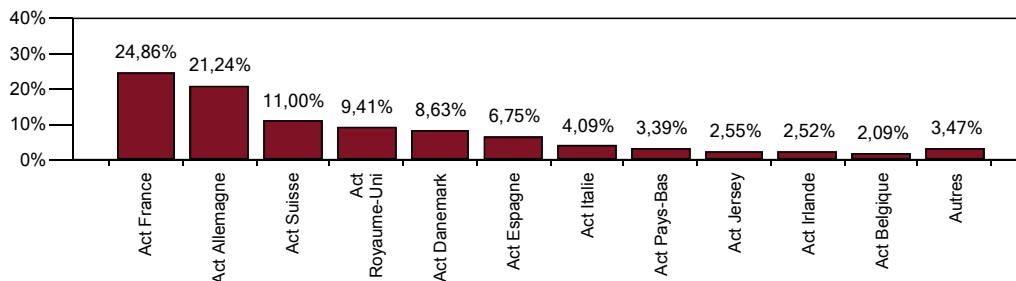
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

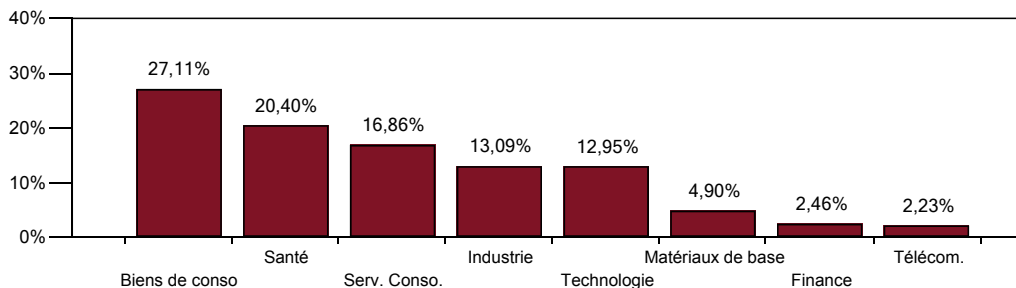
Source interne

**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.