



ACTIONS

Critères ESG : Non concerné⁽¹⁾

L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	29/06/2018
Valeur liquidative (VL) :	1 439,49 €
Actif net :	249 317 813,35 €

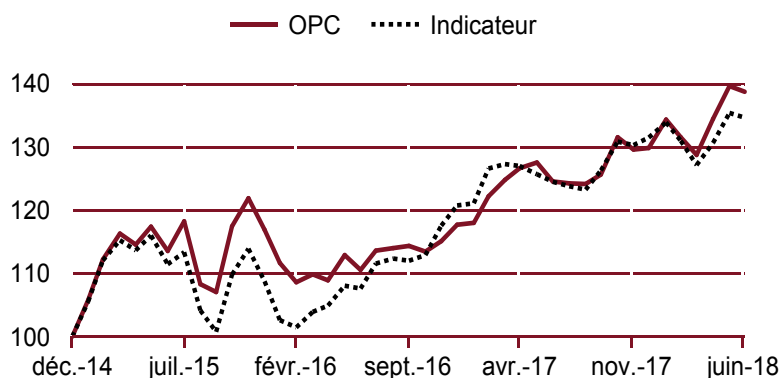
Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)

*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

Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	6,88%	7,77%	6,88%	11,44%	22,22%	-	-
Indicateur	2,40%	5,90%	2,41%	8,17%	20,84%	-	-

	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	10,31%	0,71%	16,93%	-	-
Indicateur	8,89%	11,09%	8,76%	-	-

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo.)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	11,96%	13,80%	-
Indicateur	11,53%	14,53%	-

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	0,96%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	53

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort



Orientation de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle des actions mondiales en investissant dans des sociétés internationales dont le leadership repose sur la puissance de la marque ou du modèle d'entreprise, source de création de valeur pour l'actionnaire, sur la durée de placement recommandée. Il n'y a pas d'indicateur de référence. Cependant, à titre purement indicatif et afin d'établir des comparaisons a posteriori, il pourra être fait référence à l'indice MSCI AC World Index. Cet indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	A titre indicatif : MSCI AC World Index (C)
Code ISIN :	FR0012287381
Catégorie :	Actions internationales
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	COUSIN Rosaine 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
Date de création de l'OPC :	12/12/2014
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	100 €
Souscription ultérieure minimum :	1 millième de part
Modalités de souscription et de rachat :	
avant 12 h 00 sur valeur liquidative connue	
Commissions de souscription :	2,00% maximum
Commissions de rachat :	néant

Frais de gestion

Frais de gestion réels :	2,00%
(maître inclus si nourricier)	

⁽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

Global Leaders perd de la hauteur ; le fonds se replie de 1% en juin, soit une performance sur 2018 de 6,9%.

Le marché peine à trouver sa dynamique, préoccupé par les incertitudes politiques, le protectionnisme grandissant et la désynchronisation de la politique de la Fed vis-à-vis des autres banques centrales. La situation se dégrade dans les pays émergents et dans la sphère microéconomique où certaines sociétés n'hésitent plus à avertir sur leur croissance future.

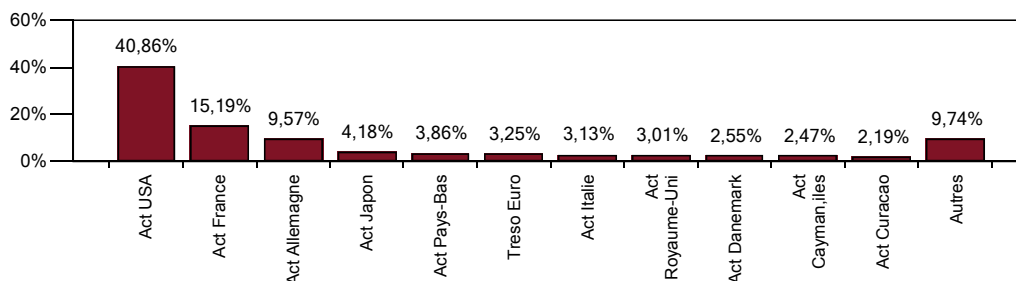
Nous sommes sereins ; un voyage aux US montre qu'à la différence des investisseurs, les managements américains n'accordent aucune attention au bruit émanant de la Maison Blanche. Ils sont avant tout affairés à gérer la croissance sur le terrain. Par ailleurs notre sélection de titres montre des tendances solides ainsi que nous avons pu en discuter avec les managements de Diageo, Microsoft, L'Oréal, et Estée Lauder. Nous disposons des liquidités suffisantes pour saisir les opportunités susceptibles de se présenter lors de la saison de résultats qui s'annonce. Enfin, la sensibilité au risque du portefeuille a été légèrement abaissée ; nous avons vendu Unicredito (manque de visibilité politique) et remplacé Siemens (cyclique) par Symrise (profil plus défensif).

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

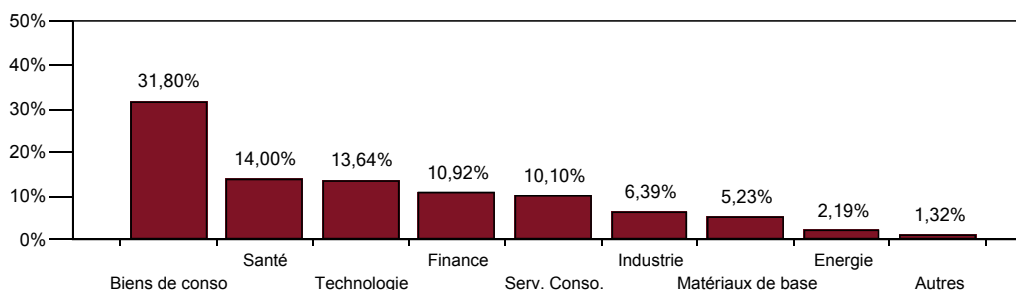
Principales lignes

VISA CL.A	4,13%
ALPHABET CL.C	3,70%
AMAZON COM	3,57%
AIR LIQUIDE	3,06%
JPMORGAN CHASE	3,04%
DIAGEO	3,00%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,92%
MICROSOFT	2,84%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	2,76%
ADIDAS NOM.	2,69%

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.