



Chiffres clés au :	31/01/2019
Valeur liquidative (VL) :	1 400,24 €
Actif net :	348 398 026,32 €

Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)

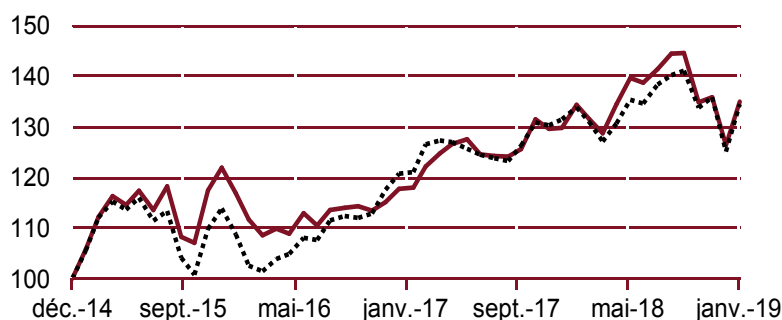


*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : <http://www.cmcic-am.fr>. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus réinvestis

— OPC Indicateur



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	6,82%	0,05%	-4,57%	0,44%	20,92%	-	-
Indicateur	7,49%	0,49%	-2,83%	0,44%	31,16%	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-2,67%	10,31%	0,71%	16,93%	-
Indicateur	-4,85%	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	15,50%	12,41%	-
Indicateur	15,55%	12,86%	-

*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* :	0,03%
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 :	57

(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 : MSCIE 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 inconnue
Commissions de souscription: 2,00% maximum
Commissions de rachat : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 2,00%
--



COMMENTAIRE DE GESTION

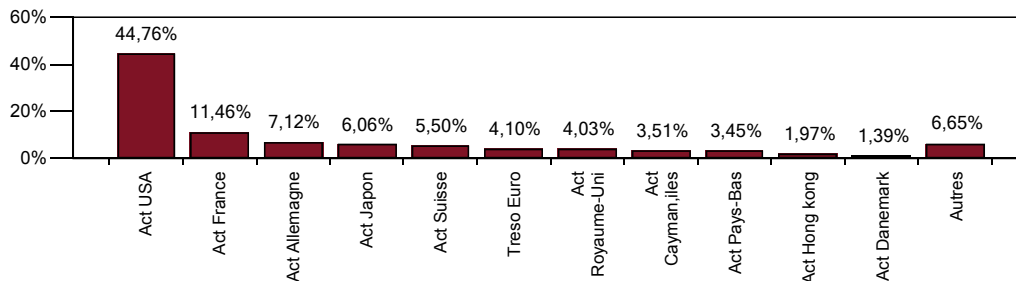
Le changement de discours de la Fed permet à l'indice mondial des actions de reprendre 7,8% soit l'exacte symétrie de ses pertes de décembre. Global Leaders qui avait légèrement surperformé dans la baisse reprend paisiblement 6,8%. Fait important, la saison des résultats annuels débute et avec elle l'occasion de valider la pertinence des positions détenues en portefeuille. Pour le moment les marques de consommation leaders l'emportent ; Diageo, LVMH et Estée Lauder publient des résultats et perspectives rassurants : croissance organique des ventes sur la dernière période publiée de +7,5%, +11% et +9% respectivement, toutes accompagnées d'expansion de marges. Les managements sont confiants sur 2019 tout en prenant en compte une normalisation des tendances après 3 années de forte expansion. Nous adhérons à ce scénario, le consommateur chinois se montrant encore « cigale », encouragé en ce sens par son propre gouvernement. Les plateformes de e-commerce Alibaba et Amazon rassurent suite au signal d'alarme adressé par Asos (non détenue en portefeuille) fin décembre. Les publications des leaders de la technologie telles Visa, Microsoft et Google rassurent également et nous avons légèrement renforcé ces positions.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

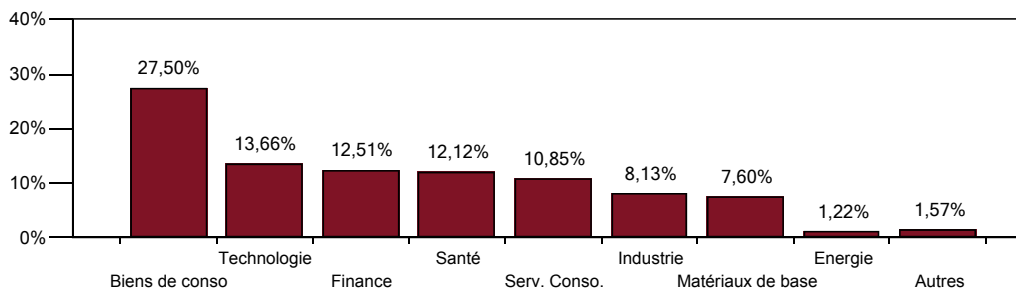
Principales lignes

VISA CL.A	3,49%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	3,45%
MICROSOFT	3,43%
ALPHABET CL.C	3,34%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3,17%
AIR LIQUIDE	3,16%
AMAZON COM	3,07%
JPMORGAN CHASE	2,74%
DIAGEO	2,71%
MERCK	2,67%

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. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. 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.