



ACTIONS

Critères ESG : Non concerné⁽¹⁾

L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	30/04/2018
Valeur liquidative (VL) :	1 395,00 €
Actif net :	216 767 866,04 €

Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)

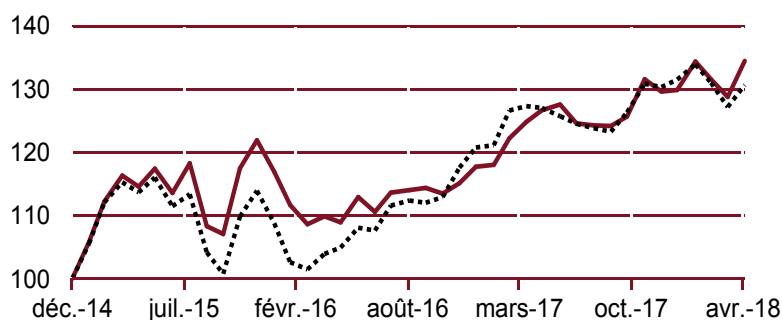
*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : <http://www.cmcic-am.fr>. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source SIX Financial Information France)

OPC revenus réinvestis

Indicateur revenus réinvestis

— OPC Indicateur



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	3,58%	0,07%	2,24%	6,19%	17,42%	-	-
Indicateur	-0,63%	-2,41%	-0,14%	2,93%	15,00%	-	-

	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

en année(s) glissante(s)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC (base hebdo.)	12,17%	13,92%	-
Indicateur (base hebdo.)	11,74%	14,73%	-

*Depuis la date de la dernière VL

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

PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

VISA CL.A	4,26%
ALPHABET CL.C	3,48%
AMAZON COM	3,39%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	3,24%
JPMORGAN CHASE	3,20%
LAUDER ESTEE COS CL.A	3,02%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,99%
DIAGEO	2,91%
MICROSOFT	2,87%
AIR LIQUIDE	2,66%

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, À risque plus fort,
rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus fort

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 : MSCIEN 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

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

⁽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

Votre fonds de marques fortes et grands leaders profite du rebond du dollar (+1,8% en avril) et des résultats de sociétés. Global Leaders s'apprécie de 4,4% dans des marchés porteurs, le MSCI Monde s'appréciant de 2,6%. Nos marques de luxe profitent des résultats époustouflants des enseignes françaises LVMH (+15,6%) et Kering (+23%). Les deux maisons affichent des croissances organiques supérieures à 10% en dépit de base de comparaison élevées grâce au succès non démenti de leurs méga brands Louis Vuitton pour la première et Gucci pour la dernière auprès de la clientèle chinoise. L'intégration de Christian Dior chez LVMH et la cession partielle de Puma chez Kering attestent également d'une meilleure discipline en matière de retour sur capitaux investis. Les valorisations se tendent mais le raffermissement du dollar joue favorablement. Parmi nos valeurs de tech américaine Amazon et Facebook rassurent mais Alphabet et Microsoft déçoivent ; l'une dépense pour sa croissance et l'autre pourrait acquérir un éditeur de jeux vidéos. Nous restons investis, la croissance est au rendez-vous et les valorisations se détendent sous l'effet d'une rotation observée dans le marché vers d'autres secteurs. Globalement nous avons peu modifié les positions du portefeuille.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE ET DES RENDEMENTS

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	0,51%	% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-	Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	54
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-		
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-		

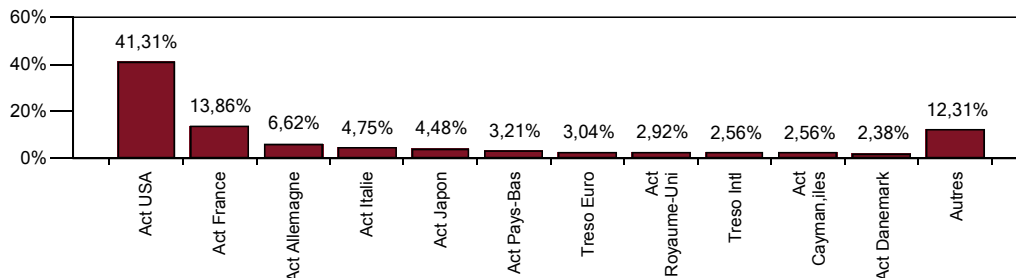
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

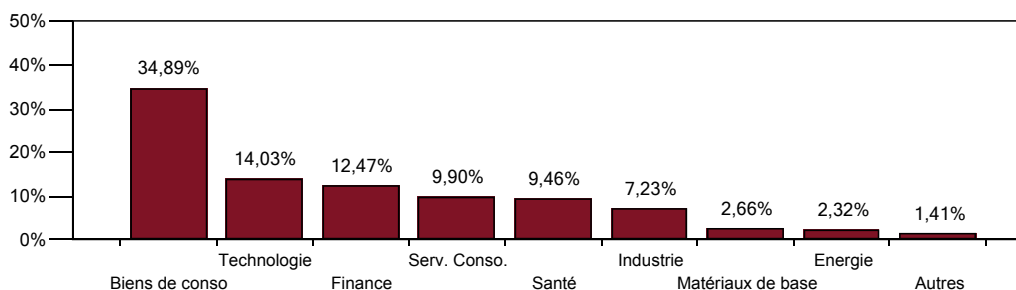
Source interne

**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.