



## ACTIONS

Critères ESG : Non concerné<sup>(1)</sup>

## L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	28/09/2018
Valeur liquidative (VL) :	1 500,31 €
Actif net :	314 092 603,65 €

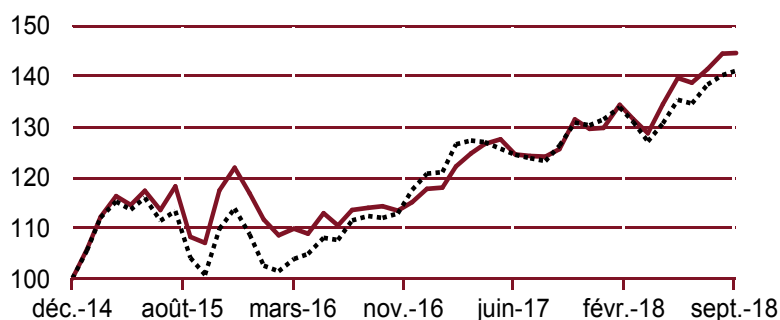
Notation Morningstar™  
(données à n-1 mois)

\*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	11,40%	4,23%	12,32%	15,11%	35,17%	-	-
Indicateur	7,34%	4,82%	11,00%	11,73%	40,14%	-	-

	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	12,07%	12,90%	-
Indicateur	11,30%	13,35%	-

\*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*	1,25%
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 :	54

(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 : 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
Gérant(s) :	COUSIN Rosaine BESSON Christophe
Société de gestion :	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
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
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 de gestion réels :	2,00%
(maître inclus si nourricier)	

<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

L'apparente stabilité de l'indice MSCI Monde masque une rotation en faveur des titres plus cycliques. Nos capitaines d'industrie tels Caterpillar (+9,8%) et Makita (+10,7%) en profitent mais les valeurs de consommation et technologie à l'image de Puma (-10%) ou Facebook (-6,4%) soufflent. CM-CIC Global Leaders reste stable sur le mois (+0,08%).

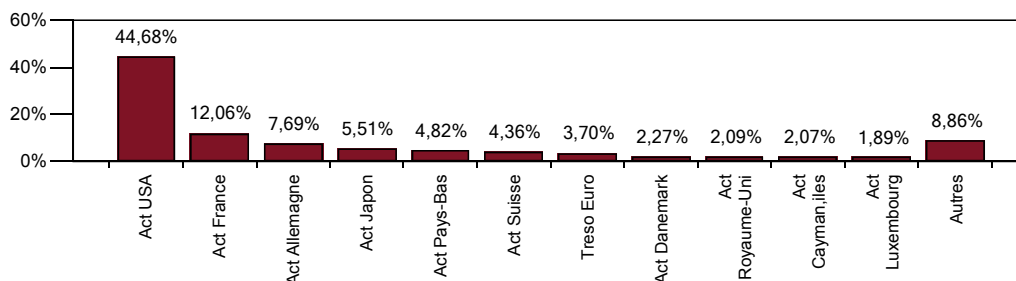
Gestion active ce mois-ci puisque nous avons ajusté nos positions sur les marques de consommation. L'exposition au consommateur asiatique a été réduite au profit de celle au consommateur américain dont le pouvoir d'achat s'apprécie sous l'effet de mesures fiscales et d'augmentation de salaires. Ulta Beauty et Tiffany viennent ainsi remplacer Prada et Amorepacific. La vente des titres Morgan Stanley (préférence pour la franchise gestion de fortune d'UBS qui constitue 1,5% du fonds) et Samsung nous permet d'initier des positions en Home Depot et Spotify. Home Depot répond à nos critères de marques établis : croissance des ventes structurellement supérieure à celle de ses concurrents du fait d'une exposition plus importante à la clientèle professionnelle et de meilleurs emplacements. Spotify rejoint nos marques montantes.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

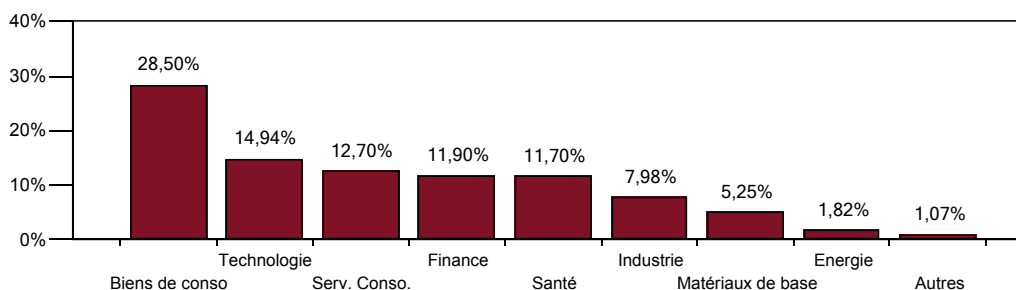
### Principales lignes

VISA CL.A	3,98%
AMAZON COM	3,51%
MICROSOFT	3,18%
JPMORGAN CHASE	3,02%
AIR LIQUIDE	3,01%
LAUDER ESTEE COS CL.A	2,98%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,98%
ADIDAS NOM.	2,91%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	2,87%
ALPHABET CL.C	2,87%

### 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.