



## ACTIONS

Critères ESG : Intégration de critères ESG<sup>(1)</sup>

## L'INVESTISSEMENT MUTUEL

|                                   |                             |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Chiffres clés au :                | 29/06/2018                  |
| Valeur liquidative (VL) :         | C : 129,92 €<br>D : 99,76 € |
| Actif net :                       | 82 190 387,92 €             |
| Dernier dividende le 21/03/2018 : | 1,29 €                      |

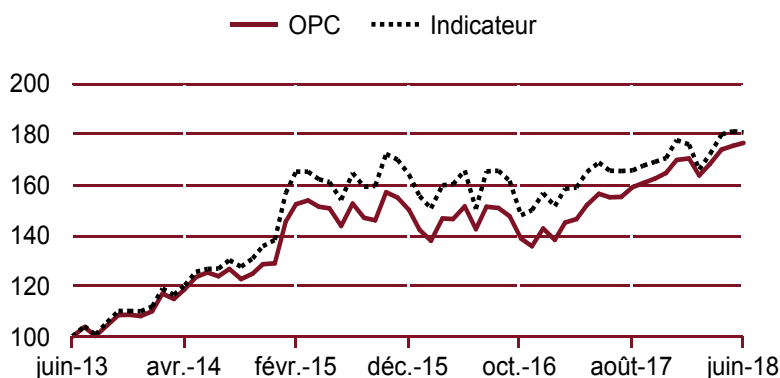
Notation Morningstar™  
(données à n-1 mois)

\*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                  | 4,01% | 4,96%   | 4,01%   | 13,94% | 22,97% | 76,88% | 94,46%  |
| Indicateur           | 1,70% | 4,94%   | 1,70%   | 9,17%  | 17,37% | 81,00% | 112,63% |

|            | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| OPC        | 19,04% | -4,90% | 16,43% | 19,24% | 8,27%  |
| Indicateur | 13,41% | -4,51% | 18,82% | 25,73% | 11,19% |

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                  | 10,01% | 13,96% | 13,55% |
| Indicateur           | 10,58% | 14,83% | 14,62% |

\*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*   | 1,39%   |
| Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* | 5,67%   |
| Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants**       | 0,82    |
| Perte maximum sur 5 ans glissants :         | -18,78% |

|   |       |
|---|-------|
| % cumul de titres émis par le groupe :            | 0,00% |
| Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : | 45    |

(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

Ce FIA est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de surperformer l'évolution du marché immobilier et foncier européen coté grâce à une gestion sélective de valeurs immobilières et foncières de l'Union Européenne, sur la durée de placement recommandée. Indicateur de référence : FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index : indice constitué des principales valeurs du secteur immobilier et foncier Paneuropéen. L'indice est retenu en cours de clôture et libellé en euro, dividendes réinvestis. Cet indice est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori. La composition du FIA peut s'écarter sensiblement de la répartition de l'indice.

### Caractéristiques de l'OPC

|   |   |
|---|---|
| Indicateur :  | FTSE EPRA Europe Index (C)                              |
| Code ISIN :   | C : FR0010444992<br>D : FR0000984221                    |
| Catégorie :   | Actions des pays de l'Union européenne                  |
| Affectation des résultats :                               | Capitalisation et Distribution                          |
| Durée minimum de placement conseillée :                   | Supérieure à 5 ans                                      |
| Nourricier :  | non   |
| Maître :  |   |
| Valorisation :  | Quotidienne   |
| Gérant(s) :   | BOSSARD Alexis<br>LAMY Caroline                         |
| Société de gestion :                                      | CM-CIC ASSET MANAGEMENT<br>4, rue Gaillon - 75002 Paris |
| Site internet :   | <a href="http://www.cmcic-am.fr">www.cmcic-am.fr</a>    |
| Dépositaire :   | BFCM  |
| Conservateur principal :                                  | BFCM<br>34, rue du Wacken<br>67913 Strasbourg Cedex 9   |
| Date de création de l'OPC :                               | 17/05/2002  |
| Le process de gestion est disponible sur le site internet |   |

### Souscriptions/rachats

|  |   |
|--|---|
| Titres fractionnés en 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 connue |
| Commissions de souscription :            | 2,00% maximum                               |
| Commissions de rachat :                  | néant                                       |

### Frais de gestion

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Frais de gestion réels :      | 1,50% |
| (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

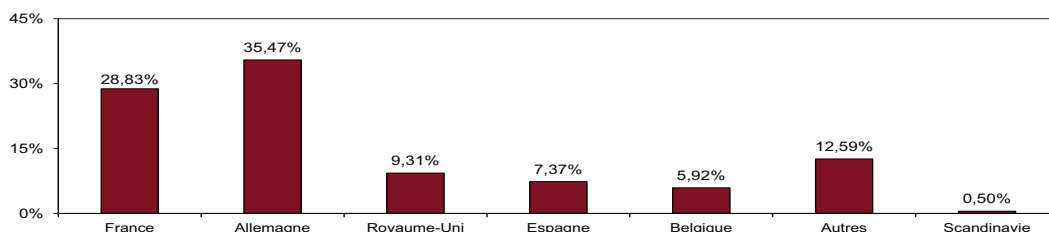
Avec les incertitudes politiques en Italie et en Espagne et les premières mesures protectionnistes américaines, la volatilité est de retour sur les marchés. Les investisseurs craignent que l'été ne soit orageux. Au cours du mois de juin, le secteur de l'immobilier coté a bien résisté, le fonds CM-CIC Pierre surperforme légèrement son indice sur le mois (+0,6% vs +0,4% EPRA Europe) même si les performances demeurent contrastées. Après une forte correction en mai, les sociétés exposées aux marchés italien et espagnol ont repris des couleurs : Colonial +4%, Merlin Properties +6% et les allemandes sont toujours appréciées pour leur qualité de valeur refuge : Grand City +6%, TAG et ADO +4%. A l'inverse, les sociétés de gestion d'actifs immobiliers sous-performent : Patrizia -7%, Corestate -5% et l'immobilier de bureaux en Allemagne a subi quelques prises de bénéfices TLG -6% Dream Global -3%. Nous avons pris nos bénéfices sur TAG et en contrepartie nous continuons de renforcer notre exposition allemande (via le promoteur Instone) ainsi que nos investissements dans les résidences étudiantes suite à l'augmentation de capital de Xior Student. Résultat, notre poche de liquidité s'élève désormais à 3,4% du fonds.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

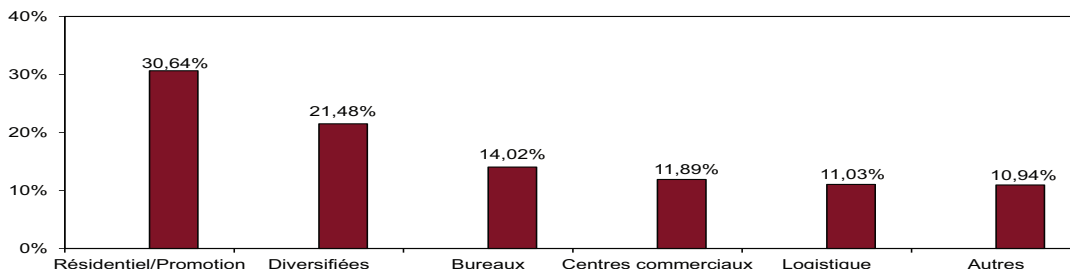
### Principales lignes

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| DEUTSCHE WOHNEN PORT.          | 7,23% |
| AROUNDTOWN EO-,01              | 6,55% |
| VONOVIA                        | 5,42% |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT | 4,60% |
| XIOR STUDENT HOUSING           | 4,26% |
| ICADE                          | 3,61% |
| ARGAN                          | 3,60% |
| ADO PROPERTIES                 | 3,57% |
| SEGRO R.E.I.T.                 | 3,51% |
| ORPEA                          | 2,99% |

### 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.