



## ACTIONS

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

## L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au : 28/09/2018

Valeur liquidative (VL) : C : 130,58 €

D : 100,27 €

Actif net : 85 420 998,24 €

Dernier dividende le 21/03/2018 : 1,29 €

Notation Morningstar™

(données à n-1 mois)



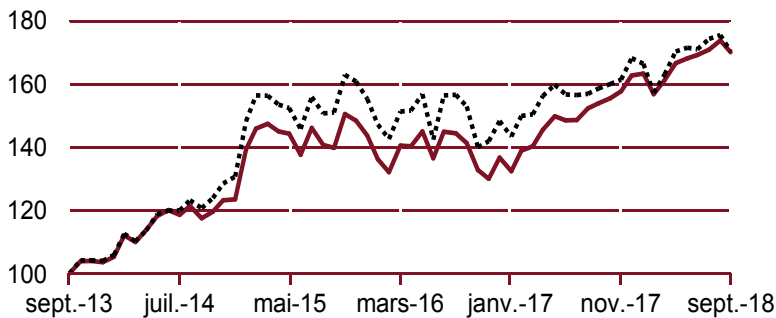
\*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : <http://www.cmcic-am.fr>. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## PERFORMANCES (source SIX)

OPC revenus réinvestis

Indicateur revenus réinvestis

— OPC ..... Indicateur



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	4,54%	0,51%	5,49%	10,50%	21,64%	70,23%	109,77%
Indicateur	1,36%	-0,34%	4,58%	7,47%	12,90%	70,62%	122,38%

	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	9,70%	13,34%	13,46%
Indicateur	10,22%	14,03%	14,50%

\*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*	1,08%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants*	5,22%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants**	0,81
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 :	41

(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 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 LAMY Caroline
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 :	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 inconnue	
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

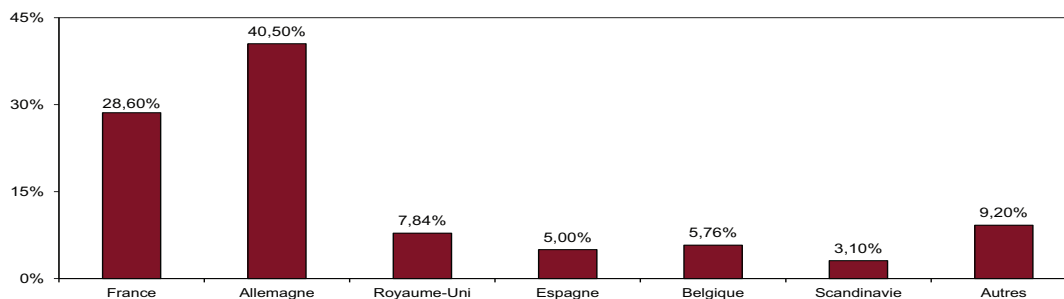
Malgré une performance stable sur le mois pour le Stoxx600 (+0,2%), la rentrée fut difficile sur les marchés. Hormis les pétrolières qui rebondissent fortement avec les prix du baril, les autres secteurs ont souffert des inquiétudes sur la croissance mondiale et des conséquences de la guerre commerciale. En septembre, le fonds CM-CIC Pierre résiste légèrement mieux que son indice (-2,2% vs -3,0% EPRA Europe). Du côté des contributeurs positifs on retrouve le promoteur logistique VGP +8%, les résidences étudiantes Xior Housing +5% et la foncière de bureaux parisiens Térreïs +2%. De l'autre, les hôtels Melia -11%, les entrepôts logistiques WDP -7% et le résidentiel allemand ADO Properties -7% pèsent sur la performance du fonds. Côté gestion, nous avons allégé Deutsche Wohnen et Vonovia pour renforcer le promoteur Instone suite à la sortie de son principal actionnaire. Nous avons surtout renforcé notre exposition au marché scandinave et plus précisément au marché de bureaux (Fabège) et la logistique (Catena) en Suède où la dynamique économique est très forte et les bonnes localisations de plus en plus rares en particulier à Stockholm. Résultat, notre poche de liquidité se limite désormais à 0,2% du fonds.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

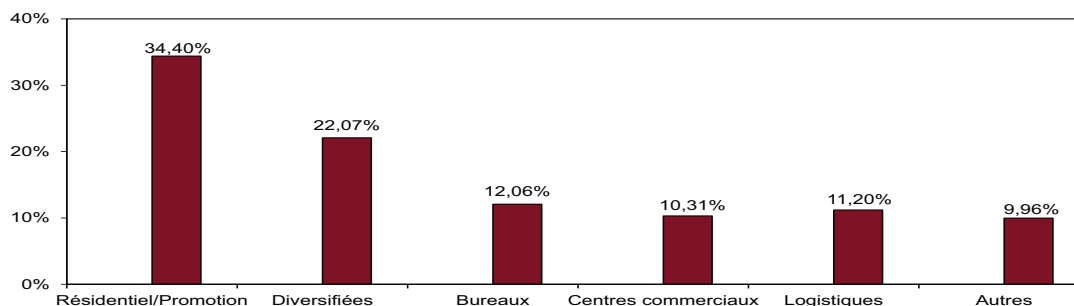
### Principales lignes

AROUNDTOWN EO-,01	7,74%
INSTONE REAL EST.GRP O.N.	7,43%
DEUTSCHE WOHNEN PORT.	4,76%
VONOVIA	4,39%
XIOR STUDENT HOUSING	4,18%
ORPEA	4,11%
ARGAN	3,83%
ICADE	3,47%
SEGRO R.E.I.T.	3,20%
ADO PROPERTIES	3,17%

### 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.