



## ACTIONS

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

## L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	30/04/2018
Valeur liquidative (VL) :	C : 127,94 € D : 98,24 €
Actif net :	80 008 942,59 €
Dernier dividende le 21/03/2018 :	1,29 €

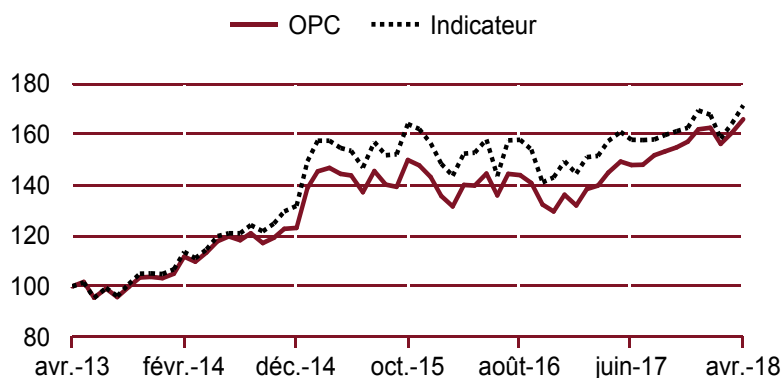
Notation Morningstar™  
(données à n-1 mois)

\*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	2,43%	2,06%	7,13%	14,53%	14,94%	66,18%	65,55%
Indicateur	1,25%	2,30%	6,39%	9,03%	10,95%	71,77%	78,07%

	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

en année(s) glissante(s)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC (base hebdo.)	10,86%	14,70%	13,88%
Indicateur (base hebdo.)	11,46%	15,71%	15,02%

\*Depuis la date de la dernière VL

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

## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

DEUTSCHE WOHNEN PORT.	7,51%
AROUNDTOWN EO-,01	6,37%
VONOVIA	6,28%
UNIBAIL RODAMCO SE	5,22%
ORPEA	3,73%
ARGAN	3,68%
SEGRO R.E.I.T.	3,46%
KLEPIERRE	3,28%
XIOR STUDENT HOUSING	3,22%
ALTAREA	3,14%

## 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

### 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 : (maître inclus si nourricier)	1,50%
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

<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

En avril, les premières publications de 2018 ont été bien accueillies. Les actions et l'immobilier repassent en territoire positif depuis le début de l'année. Le fonds CM- CIC Pierre sous-performe son indice sur le mois (+3,4% vs +4,4% EPRA Europe) malgré la bonne performance des foncières logistique : Argan +10%, Segro +7%. Seuls quelques titres sont en repli: Alstria -2%, ADO et Xior Student -1%. Côté gestion, nous avons réalisé plusieurs arbitrages : Hispania a été soldé suite à l'offre d'achat de Blackstone à 17,45€ par action, les bureaux londoniens de Derwent ont également été vendus et nous avons pris quelques profits sur Hammerson malgré l'arrêt des négociations avec Klépierre. A l'inverse nous avons intégré en portefeuille les promoteurs résidentiels espagnols Metrovascesa et Neinor et nous avons renforcé notre exposition à l'immobilier de bureaux allemand via Dream Global. Notre poche de liquidités s'élève toujours à près de 1,5% du fonds.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE ET DES RENDEMENTS

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	1,34%	% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	4,77%	Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	42
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,73		
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-18,78%		

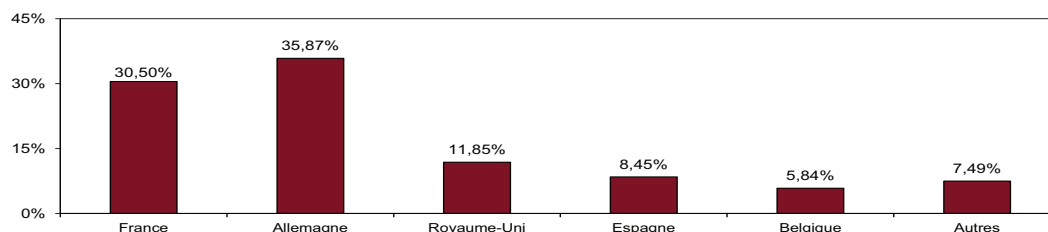
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

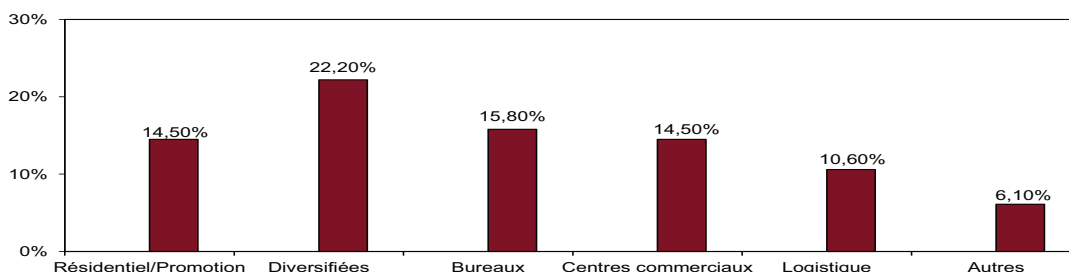
Source interne

\*\*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.