



## ACTIONS

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

## L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au : 31/01/2019

Valeur liquidative (VL) : C : 123,21 €

D : 94,60 €

Actif net : 78 814 877,15 €

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

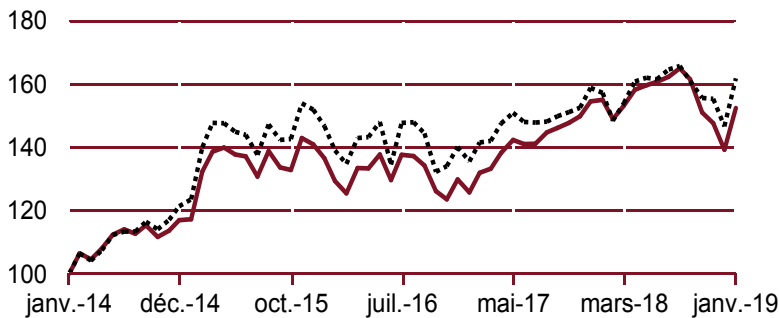
Notation Morningstar™  
(données à n-1 mois)

\*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	9,46%	0,88%	-6,13%	-1,72%	17,83%	52,51%	181,62%
Indicateur	10,36%	3,99%	-1,71%	2,93%	16,37%	61,92%	258,22%

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-9,89%	19,04%	-4,90%	16,43%	19,24%
Indicateur	-7,70%	13,41%	-4,51%	18,82%	25,73%

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	12,60%	13,09%	13,92%
Indicateur	12,51%	13,33%	14,80%

\*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*	-0,14%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants*	3,77%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants**	0,62
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 :	39

(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

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

## 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 courants du dernier exercice : 1,77%

<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

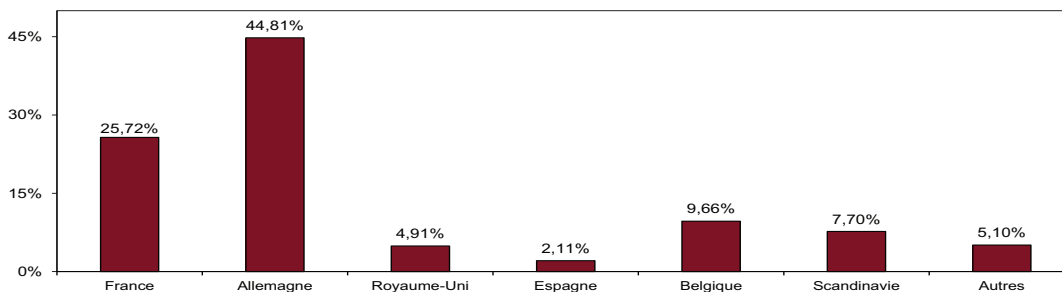
Après une fin d'année 2018 compliquée, les marchés ont fortement rebondi au cours du mois de janvier. Le pessimisme ambiant n'a pas totalement disparu, pour autant les investisseurs ont profité de l'ampleur de la correction pour réinvestir en janvier sur certains titres décotés (Stoxx600 +6,4%). Dans ce contexte, l'immobilier coté fait valoir son caractère défensif (EPRA index +10,4% sur le mois) et progresse de manière homogène. On notera la surperformance des foncières de commerce (Hammerson et Unibail +16%, Klépierre +11%) qui retrouvent des couleurs après une annus horribilis 2018. Nous restons néanmoins sous-exposés à ce segment compte tenu des craintes de ralentissement de la consommation des ménages et de la concurrence accrue du e-commerce. A l'inverse nos investissements de niche ont légèrement sous-performé sur le mois : Orpea -3% (maisons de retraite), Xior (résidences étudiantes) +5% ou encore les hôtels Méliá +7%. Côté gestion, nous avons entré la foncière de bureaux CA Immo exposée à l'Allemagne et à l'Europe de l'Est et la foncière résidentielle finlandaise Kojamo. Résultat, nos liquidités s'élèvent à 1% du fonds.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

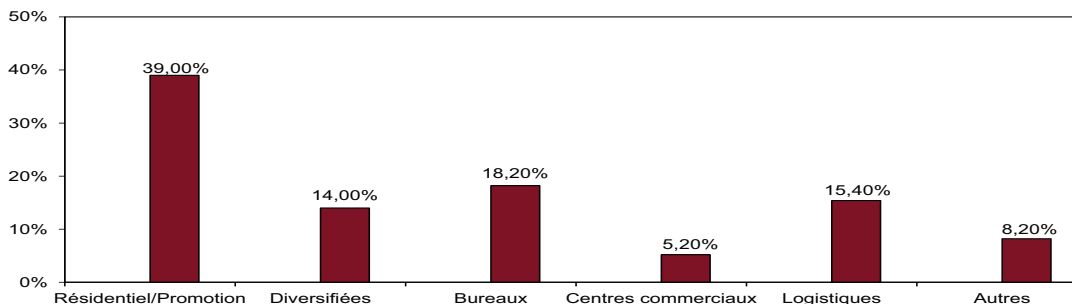
### Principales lignes

AROUNDTOWN EO-,01	8,90%
INSTONE REAL EST.GRP O.N.	7,21%
ARGAN	5,16%
VONOVIA	5,10%
FABEGE	4,27%
ADO PROPERTIES	4,24%
XIOR STUDENT HOUSING	4,18%
ORPEA	4,13%
DEUTSCHE WOHNEN PORT.	4,02%
SEGRO R.E.I.T.	3,73%

### 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. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. 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.