



## ACTIONS

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

## L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	29/03/2018
Valeur liquidative (VL) :	C : 123,78 € D : 95,04 €
Actif net :	77 216 951,77 €
Dernier dividende le 21/03/2018 :	1,29 €

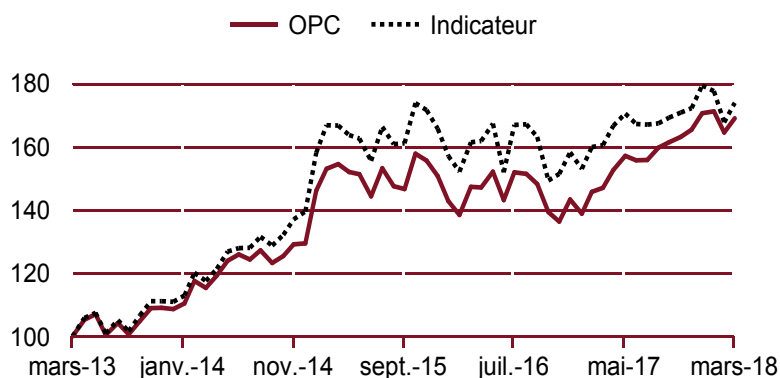
Notation Morningstar™  
(données à n-1 mois)

\*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	-0,90%	-0,90%	4,75%	14,96%	9,39%	69,31%	63,23%
Indicateur	-3,08%	-3,08%	2,77%	8,38%	4,30%	74,04%	69,15%

	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.)	11,19%	14,91%	14,08%
Indicateur (base hebdo.)	11,60%	15,95%	15,25%

\*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.	7,78%
VONOVIA	6,43%
AROUNDTOWN EO-,01	6,15%
UNIBAIL RODAMCO SE	5,26%
ORPEA	4,09%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3,37%
ARGAN	3,36%
SEGRO R.E.I.T.	3,34%
ALTAREA	3,31%
HAMMERSON R.E.I.T.	3,30%

## 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

Les publications du mois de mars ont rassuré les marchés et éclipsent les tensions politiques et géopolitiques. Les actions et l'immobilier coté regagnent du terrain. Le fonds CM-CIC Pierre sous-performe son indice en mars (+2,8% vs +3,7% EPRA Europe). Plus que les résultats annuels des foncières allemandes (Deutsche Wohnen +12% Vonovia et TAG +8%, ADO +7%), c'est surtout le regain d'intérêt pour le marché UK sur lequel nous sommes sous-exposé (Hammerson +21% Derwent +9%, Segro +6%) qui tire la performance. A l'image du rejet de l'offre amicale de Klépierre sur Hammerson (qui est lui-même déjà en cours de processus de rachat de Intu Properties) à 615p par action, le feuilleton des opérations de fusions-acquisitions outre-Manche est relancé. Jean Marc Jestin peut jusqu'au 16 avril 2018 annoncer une offre hostile. Nous avons donc renforcé notre ligne en Hammerson ainsi que notre exposition aux marchés de bureaux allemands, hollandais et espagnols (Aroundtown, NSI et Colonial). Notre poche de liquidité s'élève à 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* :	4,92%	Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	44
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,78		
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-18,78		

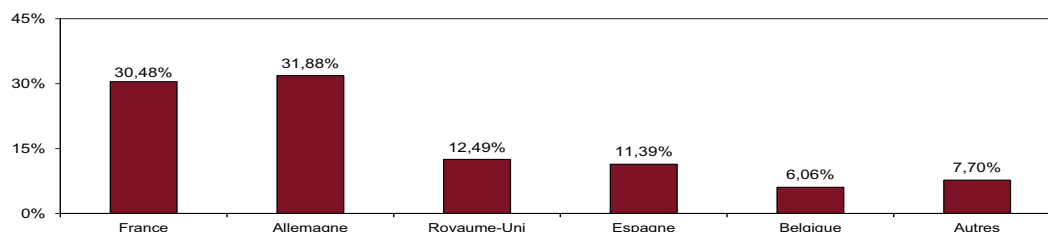
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

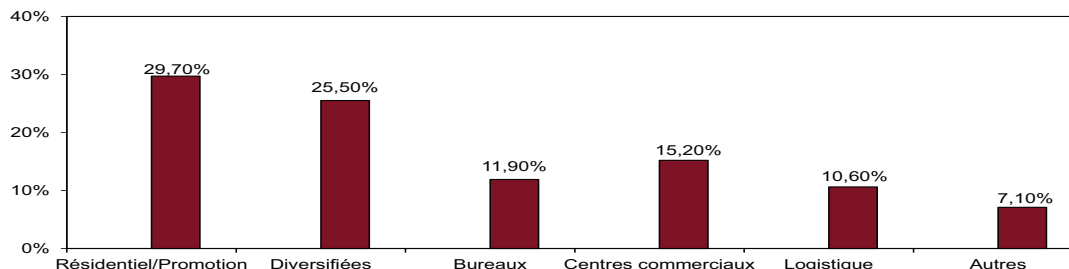
Source interne

\*\*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.