

CM-CIC PERSPECTIVE IMMO

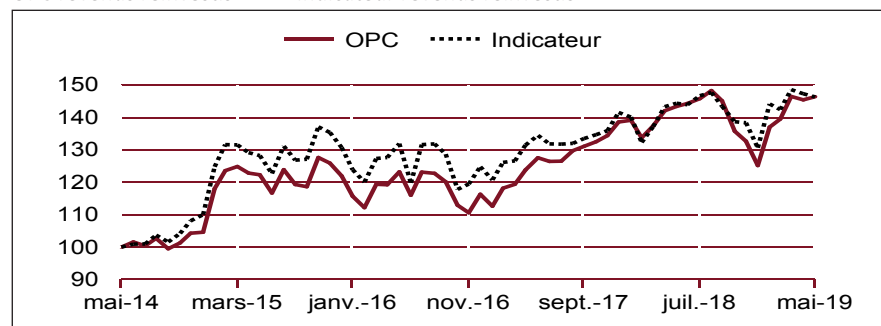
ACTIONS

L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	31/05/2019
Valeur liquidative :	209,7534 €
Actif net :	1 755 942,46 €

PERFORMANCES (source CM-CIC AM et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	16,97%	4,94%	10,37%	2,12%	18,81%	46,47%	184,67%
Indicateur	12,02%	2,73%	5,76%	1,38%	10,93%	46,40%	226,96%

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-9,69%	19,24%	-4,65%	16,65%	19,45%
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	11,08%	12,08%	13,72%
Indicateur	11,09%	12,41%	14,63%

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	0,19%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	3,39%	
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,53	**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-18,57%	
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%	
Nombre de lignes dans le portefeuille :	39	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort



Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

Orientation de gestion

Le compartiment nourricier « CM-CIC PERSPECTIVE IMMO » a un objectif de gestion similaire à celui du FIA maître « CM-CIC PIERRE », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir 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 exprimé en euro, dividendes réinvestis. 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 CM-CIC ES :	000010001808
Code AMF :	990000093719
Catégorie :	Actions des pays de l'Union européenne
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier : oui	Maître : CM-CIC PIERRE
FCPE à compartiment :	non
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	DAMOND Bernard OLLIVIER Christophe
Société de gestion :	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris Site internet : www.cmcic-am.fr
Dépositaire :	BFCM 34, rue du Wacken 67913 Strasbourg Cedex 9
Date de création de l'OPC :	22/12/2006

Souscriptions/rachats

Modalités de souscription et de rachat :	
Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.	
Frais d'entrée :	0,5%
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 1,57%

COMMENTAIRE DE GESTION

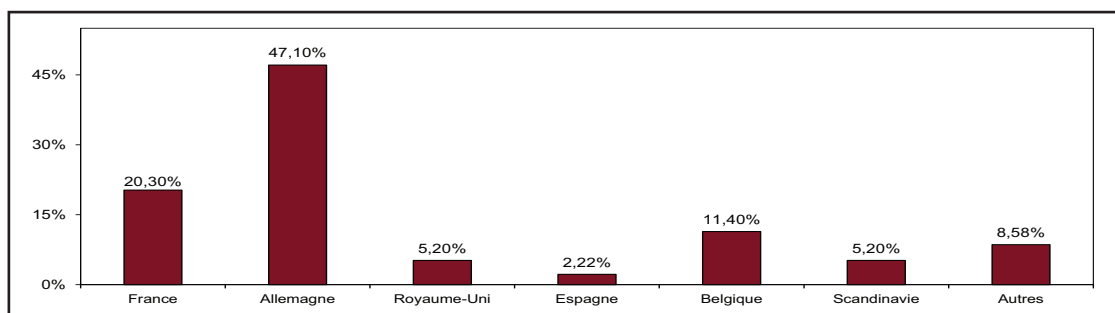
Le secteur de l'immobilier coté a surperformé les indices européens au cours du mois de mai. Le regain des tensions commerciales entre les US et la Chine pousse les investisseurs à arbitrer en faveur des valeurs défensives dont fait partie l'immobilier. En effet, le secteur est resté stable (EPRA Europe index -0,17% sur le mois) et les foncières exposées au marché résidentiel (Europe du Nord plus particulièrement) ont été recherchées : Kojamo (Finlande) +14%, Grand City (Allemagne) +10%, Vonovia (Allemagne, Suède) +5%. A contrario, les foncières de commerciaux continuent d'enfoncer de nouveaux plus bas : Hammerson -18% n'a toujours pas entamé son plan de cessions (faute d'acheteurs potentiels ?!), British Land -12% revoit en baisse ses loyers pour 2019, Carmila -17% vient de voir son emblématique patron partir, Unibail -12% peine toujours à convaincre de l'intérêt du rachat de Westfield. Leurs décotes nous paraissent exagérées, nous avons donc profité de la baisse pour renforcer notre exposition aux centres-commerciaux. Nous avons également renforcé notre ligne Deutsche Wohnen, le tout financé par la prise de bénéfices en Aroundtown et Fabège. Résultat, nous restons investis à 100%.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

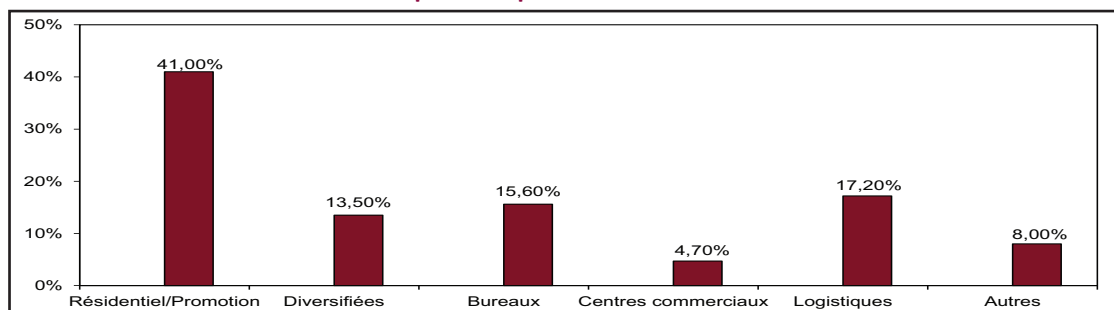
Principales lignes

AROUNDTOWN EO-,01	8,33%
INSTONE REAL EST.GRP O.N.	7,48%
VONOVIA	6,45%
ARGAN	5,05%
ADO PROPERTIES	4,41%
SEGRO R.E.I.T.	4,32%
XIOR STUDENT HOUSING	4,17%
DEUTSCHE WOHNEN PORT.	4,02%
ORPEA	3,54%
SHURGARD SELF STORAGE	3,35%

Répartition géographique



Répartition par secteur d'activité



Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) sont disponibles sur le site internet et les prospectus peuvent vous être envoyés sur simple demande écrite.

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. 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.