

CM-CIC STRATEGIE DYNAMIQUE INTERNATIONAL

ACTIONS

31 mai 2019

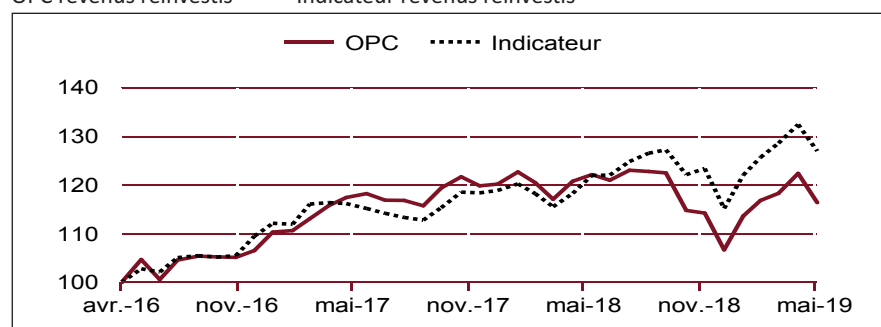
L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Chiffres clés au :	31/05/2019
Valeur liquidative :	11,6428 €
Actif net :	46 119 642,58 €

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	9,07%	-0,39%	1,89%	-4,73%	11,17%	-	-
Indicateur	10,28%	1,02%	2,90%	4,10%	23,57%	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-11,22%	8,94%	-	-	-
Indicateur	-3,15%	6,05%	-	-	-

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	11,50%	9,82%	-
Indicateur	11,28%	9,86%	-

*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* :	-0,41%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-	
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-	**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-	
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%	
Nombre de lignes dans le portefeuille :	65	

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 :

Risque de crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Le FCPE « CM-CIC STRATEGIE DYNAMIQUE INTERNATIONAL » a un objectif de gestion similaire à celui du fonds maître « CM-CIC DYNAMIQUE INTERNATIONAL », part « C », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence 80 % MSCI World + 10 % FTSE MTS Eurozone Govt Bond 5-7 Y + 10 % EONIA capitalisé, sur la durée de placement recommandée. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis pour le MSCI World, coupons réinvestis pour le FTSE MTS et intérêts capitalisés pour l'EONIA.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :	MSCIE World (C) 80% + Eonia capitalisé 10% + FTSE MTS Eurozone Govt Bond 5-7Y (C) 10%
Code CM-CIC ES :	000010004616
Code AMF :	990000116969
Catégorie :	Actions internationales
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	oui Maître : CM-CIC DYNAMIQUE INTERNATIONAL
FCPE à compartiment :	non
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	DANINOS Hugues PERNOUD 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 :	29/04/2016

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 : 1,69%

CM-CIC STRATEGIE DYNAMIQUE INTERNATIONAL

COMMENTAIRE DE GESTION

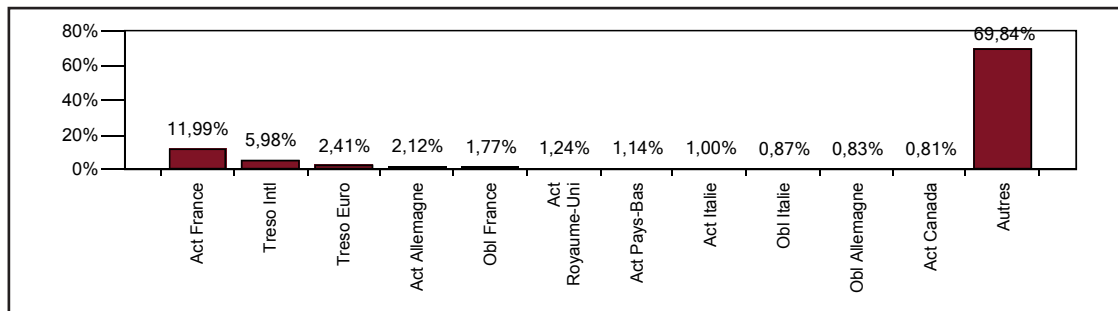
Le retour à la réalité sur les actifs risqués a été assez brutal après un « momentum » porteur depuis le début de l'année : les indices mondiaux perdent plus de 5% sur le mois. En effet, Trump a relancé la guerre commerciale, les opérateurs se sont rués sur les taux souverains sûrs comme le Bund, -0.2% en fin de mois, ou encore le T Notes si bien que la courbe des taux américains s'est inversée. Est-ce l'indication d'une récession future ou la réalité de banques centrales toujours très accommodantes, les chiffres ne sont pas lisibles à court-terme, la reprise chinoise étant encore décevante. CM-CIC Dynamique International souffre en absolu et modestement en relatif avec une baisse de 4,98% vs 4,27% pour son indice de référence. Les zones les plus affectées sont logiquement les actions émergentes que nous avons réduit de 7 à 4% de l'actif et -6,7% sur le mois, et les actions européennes, 23,5% de l'actif et -7,8% sur le mois alors que le Japon et les Etats-Unis résistent un peu mieux, -6,15% et -6,75% sur le mois. L'exposition totale actions a été réduite de 72,5 à 70% en fin de mois.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

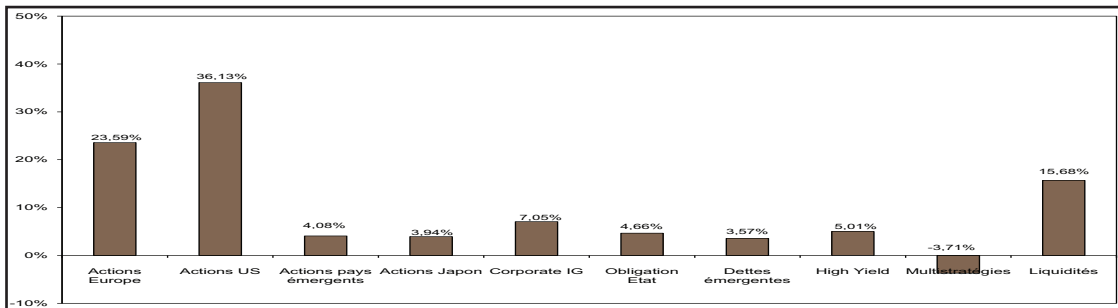
Principales lignes

TOTAL	0,60%
SANOFI	0,51%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	0,48%
AIRBUS	0,38%
AXA	0,33%
TELEPERFORMANCE	0,33%
BNP PARIBAS ACTIONS A	0,28%
L'OREAL	0,28%
KONINKLIJKE PHILIPS	0,26%
AIR LIQUIDE	0,24%

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.