

CM-CIC Entrepreneurs - FR0010018192

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Jean Pierre MARIAUD	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Nous avons initié une position en Rexel sur la base de plusieurs critères : nouveau management issu de l'interne, point d'inflexion dans la croissance, concentration sur les clients et l'organique, amélioration de la structure financière et ratios de valorisation redevenus attractifs. Nous avons poursuivi le renforcement de notre position en Europcar compte tenu du niveau de croissance organique attendu supérieur à 3% qui profite de l'exposition géographique européenne et des opérations de croissance externe annoncées. Après un parcours heurté depuis son introduction en Bourse, le groupe a démontré la qualité de son modèle économique et la réalisation de sa stratégie et la valorisation reste particulièrement attractive eu égard aux perspectives de croissance. Nous avons renforcé notre position en Showroom privé à la suite de la cession 4.5% du capital de VIPShop, société chinoise qui était rentrée au moment de l'introduction en Bourse. Les synergies entre les deux sociétés n'ont jamais été au rendez-vous. A la suite de la sortie d'Accell Patners en mai et la nouvelle entrée de Conforama, l'actionnariat du groupe est clarifié.</p>
		4.83%	6.90%	22,14%	13,03%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Nortia...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar				****	
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Site Internet				Aller sur le site	
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Reporting Mensuel				Télécharger	

CM-CIC Europe Growth - FR0010037341

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Novembre
	Caroline LAMY	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Le fonds a subi quelques déceptions sur le mois de novembre : la correction sur Vestas Wind, du fait de craintes du marché quant à un arrêt total des subventions américaines pour le secteur éolien. Le carnet de commandes est selon nous suffisamment rempli pour les 18 prochains mois mais le doute vient peser sur le titre, notamment après l'accident de parcours sur Siemens Gamesa. Par ailleurs, Babcock a corrigé sensiblement, le marché craignant des coupes de budgets de la part du ministère de la Défense britannique. Pour mémoire, les contrats ont été renouvelés pour 5 ans fin 2016, et la croissance reste au rendez-vous. Enfin, Fresenius perd 15,48% sur le mois, après une dégradation de broker, inquiet quant à la pression sur les prix que pourrait subir sa filiale Kabi (spécialisée dans les perfusions et la nutrition clinique). Heureusement de bonnes performances dans la consommation et les technologiques viennent en partie compenser : Temenos, Wirecard ou Asos par exemple. Sur le mois nous avons renforcé Deutsche Post, qui devrait bénéficier de l'accélération des commandes en ligne (DHL et activité colis), qui génère une croissance organique durablement autour de 5% par an et offre un rendement de 3,5%.</p>
		1.9%	8.89%	-2.71%	22.62%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Allianz, Axa Thema, Cardif, CD Partenaires, Finaveo, Nortia...					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar				****	
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Site Internet				Aller sur le site	
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Reporting Mensuel				Télécharger	

CM-CIC Global Gold - FR0007390174

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Septembre
	Charlotte PEURON	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Après le bel été, l'or reprend son souffle en septembre et cède 3,7%. L'argent quant à lui subit une sévère correction (-15,8%) finalement à l'image de sa surperformance des mois précédents et reste en hausse de 32,7% depuis le début de l'année vs +24,6% pour le métal jaune. Poussé par le rebond du dollar, l'or termine proche de 1900\$/oz. Du côté des sociétés nous noterons que Kinross a annoncé un nouveau dividende annuel (le 1er depuis 2013 !) et ses prévisions pour les prochaines années. Ceci dénote d'une confiance retrouvée des sociétés du secteur. Septembre est toujours marqué par le Denver Gold Forum. Cette année, les maîtres mots étaient retour à l'actionnaire, souvent au travers des dividendes, et une croissance disciplinée. En effet avec de bons niveaux de production malgré la pandémie de Covid -19 et la hausse des prix de l'or, l'industrie aurifère va générer des cash flow records. Suite à la surperformance du titre nous avons pris quelques profits sur Orla Mining. Convaincus par la stratégie de développement de Kinross et séduit par le versement de son dividende, nous avons renforcé le titre. Offrant moins de potentiel, nous avons réduit nos positions dans les sociétés de royautés.</p>
		-1.3%	19.13%	42.08%	-13.95%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar				***	
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Site Internet				Aller sur le site	
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Reporting Mensuel				Télécharger	

CM-CIC Global Leaders - FR0012287381

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Septembre
	Rosaine COUSIN	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Ce qui était le plus aimé semble désormais délaissé...L'appréciation du dollar de 1,8% aide Global Leaders à rester stable ce mois-ci. Votre fonds surperforme également le MSCI AC monde (-1,3%). Aidées par le rebond du dollar, les valeurs de luxe s'apprécient; les conférences tenues par Kering, Moncler et Hermès dévoilent des tendances en hausse en Chine mais fait plus surprenant, le consommateur américain montre aussi de l'appétit en cette période de rentrée des classes. LVMH sous-performe; l'annonce de sa rupture de fiançailles avec Tiffany surprend; serait-ce pour mieux négocier la dot? ou d'autres projets plus ambitieux seraient-ils à l'essai? Nous conservons la position; les marques Louis Vuitton et Christian Dior protègent la capacité bénéficiaire du groupe en 2020. Alors que nos grands acteurs de la technologie Amazon, Facebook et Apple consolident, le fonds bénéficie de la hausse marquée de ses marques nipponnes; l'intronisation de Yoshihide Suga comme premier ministre plait au marché. Nintendo et Hoya s'apprécient ainsi de 15% et 6,8%. Dans l'univers du sport, Lululemon s'offre une respiration sur des résultats jugés en ligne alors que ceux de Nike propulsent son cours de bourse.</p>
		2.39%	14.29%	30.51%	-2.67%	-	
		Éligibilité Assureurs					
		Générali, Cardif, Swiss life, Primonial, Ordea Vie, Unep, Axa Thema					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar				***	
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Site Internet				Aller sur le site	
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Reporting Mensuel				Télécharger	

CM-CIC Pierre - FR0010444992


Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Septembre
	Alexis BOSSARD	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>En septembre, le fonds CM CIC Pierre est en léger repli en ligne avec l'indice Europe EPRA (- 1,6% sur le mois). D'un côté, dans les pays nordiques les prix sont repartis en hausse dans le résidentiel et les transactions de bureaux sont revenues sur des niveaux d'avant crise avec pour conséquences un fort rebond des foncières scandinaves : Balder +29%, Fast Partner +25%, Fabège +18%, Sagax +13% ou SBB +11%. De l'autre, les augmentations de capital d'Instone (-16% sur le mois) pour accélérer sa croissance future dans la construction de logements abordables et d'Unibail (-20%) ont pesé sur la performance du fonds même si l'exposition aux foncières de commerce ne dépasse pas 2%. Côté gestion, nous avons pris nos profits sur les valeurs nordiques nommées précédemment pour près de 7% du fonds. Pour compenser ces allègements, nous avons renforcé Gécina, Kojamo, Vonovia et les foncières logistiques Segro et VGP. Résultat, à fin septembre nous sommes investis à 100%.</p>
		0.87%	5.78%	31.86%	-9.89%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar				*****	
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Site Internet				Aller sur le site	
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Reporting Mensuel				Télécharger	

Flexigestion Patrimoine - FR0010259424

Société de gestion	Gérant(s)	Performances * annualisées					Commentaire du mois de Juin
	Pierre CASTEL	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Portés par le redémarrage progressif de l'activité, les marchés actions, et plus généralement tous les actifs risqués, ont poursuivi leur rebond. Un changement notable est cependant apparu, les indices européens et émergents font mieux que les indices américains, ce qui n'était pas arrivé depuis longtemps. Cette évolution traduit les difficultés des États-Unis à circonscrire l'épidémie avec des mesures de confinement moins drastiques. La gestion de cette crise, jugée très négativement par l'opinion publique américaine, a fait chuter D. Trump dans les sondages, ce qui ajoute une incertitude supplémentaire pour les élections présidentielles de novembre. Dans cet environnement, nous avons un peu réduit notre exposition aux actions américaines et anticipé toujours une baisse du dollar. En Europe, les gouvernements se sont montrés plus réactifs qu'attendu avec des plans de soutien ambitieux, ce qui incite à favoriser à nouveau cette zone. Avec le déconfinement, les investisseurs sont particulièrement attentifs aux statistiques économiques. Ils veulent savoir si la reprise est en V ou en U, c'est-à-dire rapide ou lente. Or beaucoup de ces indicateurs, et notamment les indicateurs de confiance montrent que la reprise pourrait être rapide. On a alors assisté à une rotation sectorielle vers les valeurs cycliques. Pour lire l'intégralité du commentaire, téléchargez le reporting</p>
		0.98%	4.49%	-6.10%	2.94%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Michel MARQUES	06 37 80 29 00	Note Morningstar				***	
Valentin DERHY GENINASCA	06 37 43 91 26	Exposition Actions				0% à 70%	
Pascal SCHMITTER	06 30 42 63 26	Site Internet				Aller sur le site	
		Reporting Mensuel				Télécharger	



Union Europe Rendement - FR0010924266

Société de gestion	Gérant(s)	Performances <small>* annualisées</small>					Commentaire du mois de Novembre
	Eric VOGELSINGER	2021 (YTD)	2020*	2019*	2018*	Volatilité (3 ans)*	<p>Au cours du mois de novembre, l'attente, restée très grande autour du projet de réforme fiscale aux Etats-Unis, semble finalement se concrétiser. La hausse des taux se précise par ailleurs pour le mois de décembre alors qu'en Europe, la croissance du PIB demeure bien orientée pour tous les pays et que l'inflation reste faible. Au cours du mois, nous avons allégé notre position en Safran : la montée en puissance du moteur Leap est tendue et la croissance du chiffre d'affaires est attendue à un niveau élevé, ce qui génère un risque de déception lié à une mauvaise exécution. Nous avons augmenté notre position en Deutsche Telekom suite à la bonne publication sur l'Allemagne et après avoir rassuré sur le niveau des investissements prévus. Enfin, nous avons investi dans Sodexo qui a déçu sur ses objectifs de marges 2017 : cette déception est cependant imputable aux acquisitions réalisées aux Etats-Unis qui sont dilutives, alors que la valorisation a largement intégré cet élément.</p>
		2.2%	6.66%	-2.23%	11.38%	-	
		Éligibilité Assureurs					
Contacts Commerciaux		Accéder aux Informations					
Laurent HAZIZA	01 53 48 53 80	Note Morningstar				**	
Guy DARRICARRERE	01 53 48 53 73	Site Internet				Aller sur le site	
William MILLET	01 53 48 53 77	Reporting Mensuel				Télécharger	