

PEA

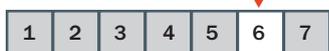
Présentation

Cet OPCVM a pour objectif de rechercher une performance supérieure à celle du marché actions des moyennes et petites capitalisations de la zone euro. Le FCP n'a pas d'indicateur de référence car le processus de gestion est basé sur une sélection de titres par des critères fondamentaux en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché. Cependant, à titre purement indicatif et afin d'établir des comparaisons a posteriori, il pourra être fait référence à l'indice Euro Stoxx Mid et à l'indice Euro Stoxx Small. Ces indices sont calculés par Stoxx et fournissent une représentation des moyennes et petites capitalisations des entreprises dans la zone euro.

Nourricier : non

Durée minimum de placement conseillée : supérieure à 5 ans

Echelle de risque : (1=faible → 7=élevé)



Politique de gestion

Trois sociétés font leur entrée dans le top 10 du fonds. Ingenico (+1,1%), nous avons profité du reclassement d'une partie de la participation de Safran pour renforcer significativement notre position. Nous sommes totalement convaincus par la stratégie du groupe, acteur majeur des solutions de paiement et de son positionnement multicanal, notamment renforcé depuis l'acquisition d'Ogone en Belgique qui doit permettre la mise en place de synergies avec Easy Cash en Allemagne. Les perspectives de croissance de l'activité et de hausse des marges au cours des 3 prochaines années ne sont pas suffisamment valorisées par le marché. Célério (+0,7%), nous avons poursuivi la constitution de notre position sur ce groupe dont le repositionnement commence à porter ses fruits. Enfin, Safilo a intégré le top 10, à la suite de son excellente performance boursière. Le groupe retrouve une dynamique de croissance avec de nouvelles signatures de licences et bénéficie d'une structure financière totalement assainie grâce à son principal actionnaire, le groupe Hal. Nous avons pris des profits sur Jazztel, Fuchs Petrolub et Brenntag en raison de l'excellent parcours boursier depuis le début de l'année sans modification des perspectives financières sous-jacentes.

Performances (revenus OPCVM réinvestis)



(année glissante)*	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
OPCVM	7,57%	5,47%	26,59%	82,23%	10,94%
	2012	2011	2010	2009	2008
OPCVM	16,89%	-11,28%	23,90%	22,80%	-44,41%

*Date de fin : 28/03/2013

Source Europerformance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

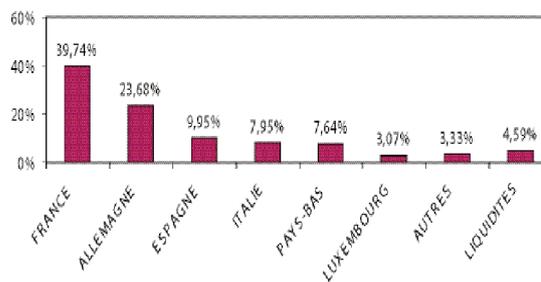
Structure du portefeuille (maître)

Principales lignes Actions

VISCOFAN	5,02%
QIAGEN	4,99%
NEOPOST	3,95%
WIRECARD	3,74%
INGENICO	3,71%

Actif net : 293 235 252,48 €

Répartition géographique



Caractéristiques

Modalités de souscription et de rachat :	
avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais de gestion réels :	1,90%
Commissions de souscription : (en agence)	2,00%
Commissions de rachat :	néant

Valeur liquidative : 37,23 €

Code ISIN :	FR0000447328
Affectation des résultats :	Capitalisation
Valorisation :	Quotidienne
Classification AMF :	Actions de la zone euro
Risque de change : Les gains échéants au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change	

Titres fractionnés en millièmes

Date : 28/03/2013

Date d'agrément de l'AMF : 15/05/1987

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 OPCVM peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre conseiller financier.

PROCESS DE GESTION

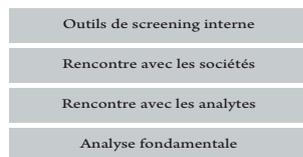
1) L'équipe

Gérant : Jean-Pierre MARIAUD
 Analyste : Benjamin ROUSSEAU
 Responsable gestion actions : Christophe BESSON

2) Construction du portefeuille

Univers de 700 valeurs

Les 4 outils d'analyse des valeurs



Sélection des valeurs selon 3 critères



Liquidité

Structuration du portefeuille

3) Contrôle des risques

- Diversité géographique
- Diversité sectorielle
- Mesure de liquidité du fonds

Société de gestion : CM-CIC ASSET MANAGEMENT
 4, rue Gaillon - 75002 Paris
 Info OPCVM : + 33 (0)1 42.66 88 88 - Site Internet : www.cmcic-am.fr

Gérant(s) : MARIAUD Jean-Pierre BESSON Christophe

Dépositaire : BFCM

Conservateur principal : BFCM
 34, rue du Wacken - 67913 Strasbourg Cedex 9

Indice de référence :

Dernière mise à jour AMF : 14/01/2013

Analyse de performances OPCVM revenus réinvestis Indice revenus non réinvestis

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
OPCVM	5,71%	6,19%	9,34%	7,57%	26,59%	10,94%
Euro Stoxx Mid	5,37%	5,63%	11,33%	8,39%	-1,60%	-16,02%
Euro Stoxx Small	2,85%	2,78%	10,11%	5,01%	-3,73%	-14,04%

	2012	2011	2010	2009	2008
OPCVM	16,89%	-11,28%	23,90%	22,80%	-44,41%
Euro Stoxx Mid	18,20%	-22,04%	7,48%	30,26%	-46,24%
Euro Stoxx Small	13,30%	-21,38%	12,53%	43,07%	-47,70%

	sur 5 ans glissants*	sur 1 an glissant*
Volatilité de l'OPCVM (base hebdo.)	20,51%	12,98%
Volatilité de l'indice (base hebdo.)	25,32%	15,80%

Ratio de Sharpe :	0,05	Ratio rendement/risque sur un an glissant* :	0,58%
Perte maximum :	-25,64%	Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	0,53%
Délai de recouvrement :	756 jour(s)		

*Date de fin : 28/03/2013

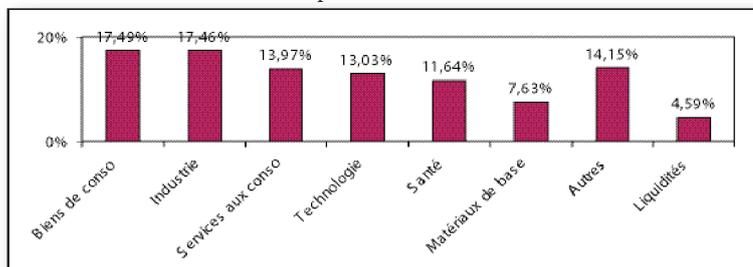
Source Europerformance

**Date de début : dernière VL de l'année n-1

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



% cumul de titres émis par le groupe : 0,00%

Nombre de lignes dans le portefeuille : 63