

CM-CIC OBLIGATIONS

RENTA FIJA

Con criterios ASG⁽¹⁾

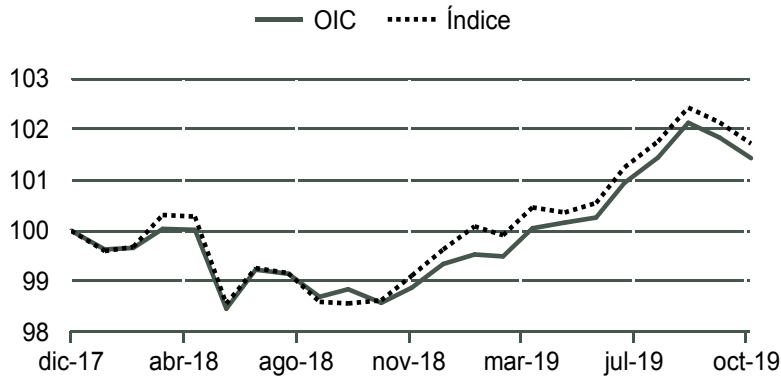
31 octubre 2019

L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Datos fundamentales a:	31/10/2019
Valor liquidativo:	101,10 €
Patrimonio net del fondo:	149.516.961,71 €

RENDIMIENTO (fuente: SIX)

OIC con reinversión de rentas Índice dividendos netos reinvertidos



(Acumulado)*	Año en curso**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	2,12%	-0,01%	1,28%	2,92%	-	-	-
Índice	2,11%	-0,04%	1,36%	3,15%	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OIC	-0,66%	-	-	-	-
Índice	-0,37%	-	-	-	-

Rendimiento neto de gastos

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro

Volatilidades históricas (base semanal)

(Acumulado)*	1 año	3 años	5 años
OIC	1,12%	-	-
Índice	1,37%	-	-

*Desde la fecha del último VL

**Año en curso: rendimiento desde el último VL del año n-1

ESTADÍSTICAS

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable*:	2,39%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	-
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	-
Perdidas máximas 5 años acumulados*:	-

Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	3,57
Sensibilidad AMF:	1 à 6
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	1,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	73

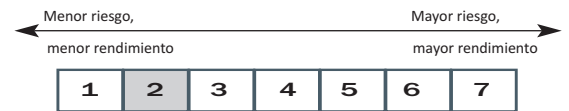
(Fuente interna)

*Desde la fecha del último VL

**Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

CARACTERÍSTICAS

Perfil de riesgo y de rendimiento



Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

Riesgo de crédito

Orientación de la gestión

Este OICVM tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad que siga a la evolución de los mercados de instrumentos de tipos de la zona euro, sobre la duración recomendada de la inversión. Esta forma de estrategia de gestión para la cual la gestora dispone de margen a la hora de asignar los activos, no requiere ningún índice de referencia. No obstante, para una perfecta visibilidad de los resultados de gestión, la rentabilidad del fondo podrá acercarse a posteriori a la de un índice comparativo y de apreciación, como el FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y, logrando una exposición al riesgo de tipos cercana a la del índice.

El índice se indica según su cotización de apertura, y se expresa en euros, con los cupones reinvertidos.

Características de la OIC

Índice:	FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y
Código ISIN:	FR0013239910
N° de registro CNMV:	1618
Categoría:	Fondos de Renta Fija
Forma jurídica:	Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Superior a 5 años
Subordinado:	no
Principal:	Diaria
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	MIGNOT Alain MAIO Julien
Sociedad gestora:	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia Web: www.cmcic-am.fr
Depositario:	BFCM
Custodio principal:	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Fecha de creación de la OIC:	14/12/2017

Suscripciones/reembolsos

Títulos fraccionados en millonésimas	
Suscripción inicial mínima:	100 €
Suscripción posterior mínima:	15 €
Modalidades de suscripción y de reembolso :	
antes 09 h 00 por valor liquidativo desconocido	
Comisión de suscripción:	Ninguna
Comisión de reembolso:	Ninguna

Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	0,45%
------------------------	-------

⁽¹⁾ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo) - ISR (Inversión Socialmente Responsable): clasificación efectuada según el proceso de inversión y la naturaleza de los títulos invertidos. Para más información, visite la web www.cmcic-am.fr

COMENTARIO DE GESTIÓN

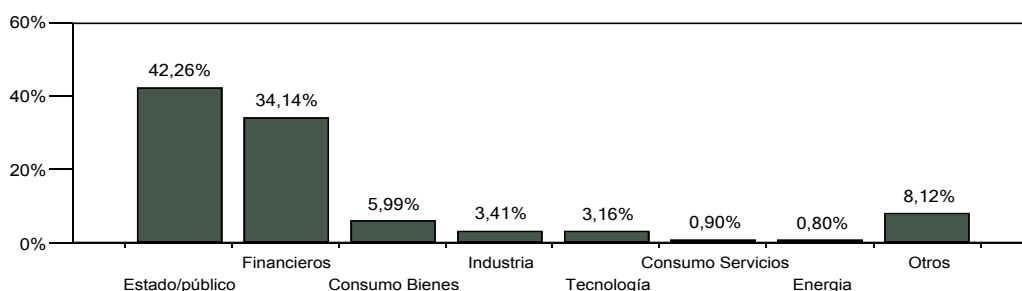
Los mercados se mantuvieron saludables en octubre, tranquilizados por la firma de un acuerdo parcial entre Estados Unidos y China, así como por el progreso positivo del «brent». De hecho, se negoció un nuevo aplazamiento de la salida hasta finales de enero, y, mientras tanto, se celebrarán elecciones parlamentarias anticipadas en el Reino Unido. En cuanto a la política monetaria, el BCE se decantó por el «statu quo» para la última reunión de la era Draghi. En lo referente a Estados Unidos, la Fed recortó sus tipos en 25 p. b. por tercera vez este año, una medida ampliamente esperada por los mercados. Jerome Powell anunció que la Fed marcaría una pausa, ya que el nivel actual de los tipos le parece apropiado por el momento. Los tipos a largo plazo europeos y estadounidenses siguieron aumentando en octubre. El tipo alemán a diez años terminó el mes al -0,41 %. Las primas de riesgo de los emisores privados se mantuvieron bastante estables, al igual que los diferenciales periféricos. En términos de gestión, mantuvimos una subexposición en sensibilidad, basada principalmente en Centroeuropa y alrededores. También aprovechamos la emisión a cuatro años de Pernod Ricard para fortalecer al margen nuestra exposición crediticia.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

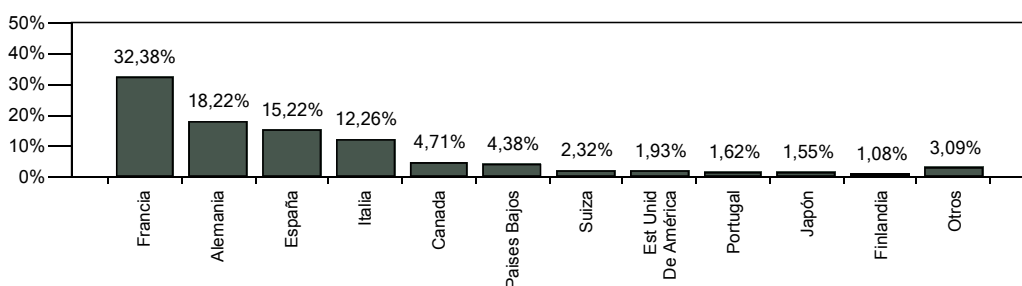
Principales posiciones

CDP 2,75%14-310521 EMTN	4,95%
SPAIN 0,35%18-300723	4,79%
CM-CIC INFLATION (C)	4,21%
KRED WIEDERAUFBAU 0,125%17-24	4,11%
NORTH RHINE-W 1%14-160125	3,59%
OATE 1,10%10-25072022 INDX	3,25%
ESPAÑA 3,8%14-300424	3,21%
ITALY 4,75%13-010944	3,13%
OATE 0,25%13-25072024 INDX	3,06%
CM-CIC INSTIT.SH.TERM RC FCP3D	3,01%

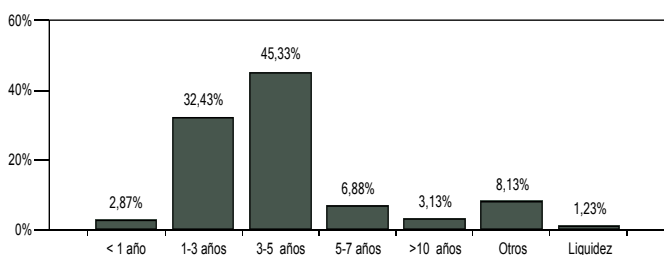
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por vencimientos



Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

AAA	AA	A	BBB	Non invest. grade	Sin rating	Otros
5,51%	18,68%	26,22%	40,23%			9,36%

Los DFI (documentos de datos fundamentales para el inversor) y los folletos se encuentran disponibles en la web.

Aviso: la información que contiene este documento no constituye de ningún modo un asesoramiento de inversión; es una información que usted consulta bajo su entera responsabilidad. Invertir en un fondo puede presentar riesgos, y es posible que el inversor no recupere los importes invertidos. No dude en consultar a su asesor financiero. Este fondo no puede venderse en Estados Unidos de América, ni puede aconsejarse su compra en ese país, ni transmitirse de ninguna manera a ese país (incluidos sus territorios y posesiones), ni tampoco puede beneficiar directa o indirectamente a una "US Person", incluidas cualesquiera personas físicas o jurídicas que residan en Estados Unidos de América o que estén establecidas en ese país. Cualquier reproducción o utilización de este documento quedan formalmente prohibidas, salvo autorización expresa de CM-CIC Asset Management.