

# CM-CIC INSTITUTIONAL SHORT TERM

## RENTA FIJA

Con criterios ASG<sup>(1)</sup>

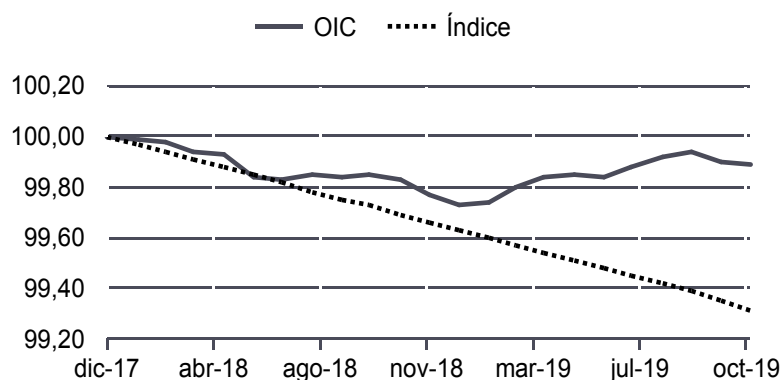
31 octubre 2019

### L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Datos fundamentales a:	31/10/2019
Valor liquidativo:	99.882,37 €
Patrimonio neto del fondo:	237.954.993,02 €

## RENDIMIENTO

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	0,17%	-0,03%	0,05%	0,07%	-	-	-
Índice	-0,32%	-0,10%	-0,20%	-0,38%	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OIC	-0,27%	-	-	-	-
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	0,09%	-	-
Índice	0,00%	-	-

\*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*:	0,76%	*Desde la fecha del último VL
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	-	**Tipo de inversión de referencia:
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	-	Eonia capitalizado
Perdidas máximas 5 años acumulados*:	-	-

Vencimiento medio ponderado hasta la fecha de vencimiento de los títulos (en días):	123,76
Duración de vida media ponderada hasta la fecha de vencimiento de los títulos (en días):	405,52
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	0,34
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	79

La duración de vida media de la cartera debe ser: ≤ 6 meses (WAM) y ≤ 12 meses (WAL).

<sup>(1)</sup>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](http://www.cmcic-am.fr)

## CARACTERÍSTICAS

Perfil de riesgo y de rendimiento



Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

Riesgo de crédito, riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

Orientación de la gestión

El OICVM tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad superior a la del índice de referencia, el EONIA capitalizado, sobre la duración recomendada de la inversión.

En caso de tipos particularmente bajos, negativos o volátiles, puede que baje el valor liquidativo del fondo.

### Características de la OIC

Índice:	Eonia capitalizado
Código ISIN:	FR0013241452
N° de registro CNMV:	1613
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 6 meses
Subordinado:	no
Principal:	Principal:
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	KHALIFA Salim MAIO Julien
Sociedad gestora:	CM-CIC ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia Web: <a href="http://www.cmcic-am.fr">www.cmcic-am.fr</a>
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:	100 000 €
Suscripción posterior mínima:	1 000 €
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:	0,09%
------------------------	-------

# CM-CIC INSTITUTIONAL SHORT TERM

## COMENTARIO DE GESTIÓN

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. Las primas de riesgo de los emisores privados se mantuvieron bastante estables, al igual que los diferenciales periféricos.

Los tipos a corto plazo a un año subieron 5 p. b. Los diferenciales de crédito de los CD bancarios se mantuvieron estables durante el mes.

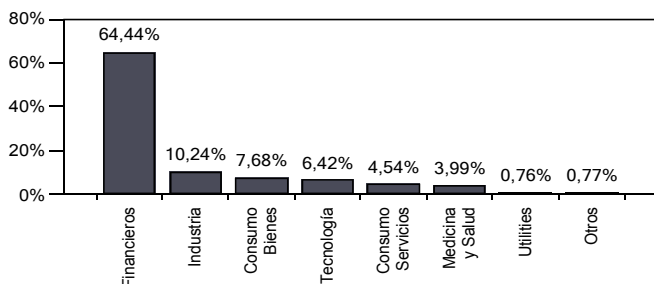
En términos de gestión, principalmente hemos llevado a cabo operaciones para garantizar la liquidez del fondo.

## ANÁLISIS DE LA CARTERA

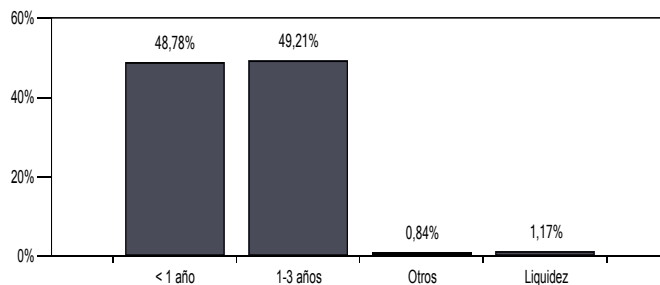
### Principales posiciones

B ACCO EM 211020 EURIBO 0,0000	5,47%
RCI BM 141021 EURIBO +0,7000%	3,80%
B ACCO BM 150321 EURIBO +0,370	3,35%
FRESEN EP 140120 Z 0,0000%	2,52%
FIMALA CD 100120 0,0000%	2,31%
FCA BANK IE TV19-160421	2,19%
SECURITAS 1,25%16-150322	2,17%
BANCA MPS 0,75%17-250120	2,11%
DASSAULT SYST. 0%19-160922	2,10%
THALES 0%19-310522	2,10%

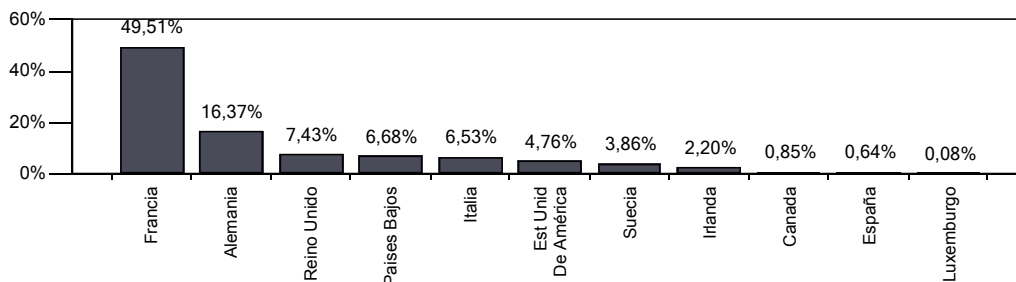
### Distribución sectorial



### Distribución por vencimientos



### Distribución geográfica



### Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

AAA	AA	A	BBB	Non invest. grade	Sin rating	Otros
	1,29%	23,34%	73,45%			1,92%

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.