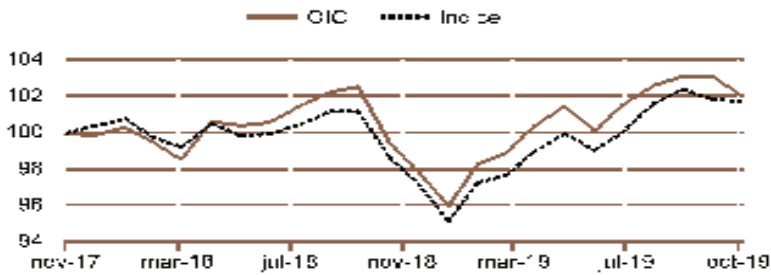


| | |
|----------------------------|------------------|
| Datos fundamentales a: | 31/10/2019 |
| Valor liquidativo: | 10,21 € |
| Patrimonio neto del fondo: | 103.681.287,61 € |

RENDIMIENTO (fuente: SIX)

OIC con reinversión de rentas



| (Acumulado)* | YTD** | 3 meses* | 6 meses* | 1 año* | 3 años* | 5 años* | 10 años* |
|--------------|-------|----------|----------|--------|---------|---------|----------|
| OIC | 6,35% | -0,58% | 0,59% | 2,72% | - | -5,38% | - |
| Índice | 6,89% | 0,10% | 1,75% | 3,10% | 9,88% | 17,33% | - |

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------|--------|------|------|--------|-------|
| OIC | -3,90% | - | - | 10,47% | 3,71% |
| Índice | -5,18% | - | - | 6,08% | 3,06% |

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 | 4,00% | 5,08% | 13,32% |
| Índice | 3,50% | 4,14% | 5,21% |

*Desde la fecha del último VL

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

Hasta el valor liquidativo del 28 de mayo de 2019, el fondo CM-CIC CONVERTIBLES EURO lo gestionaba Milleis Investissements.

ESTADÍSTICAS

| | |
|--|---------|
| Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable*: | 0,81% |
| Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*: | -0,37% |
| Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**: | -0,04 |
| Perdidas máximas 5 años acumulados: | -23,78% |

| | |
|--|-------|
| Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo: | 0,00% |
| Número de líneas de títulos en la cartera: | 49 |

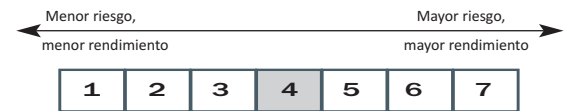
(Fuente interna)

*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, riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

Orientación de la gestión

El objetivo de gestión de este OICVM es la búsqueda de un rendimiento anual, sin incluir gastos, superior al del índice de referencia EXANE ECI ZONE EURO sobre la duración de inversión recomendada. La composición del OICVM puede diferir sensiblemente del reparto del índice.

Características de la OIC

| | |
|--|--|
| Índice: | Exane ECI-Euro |
| Código ISIN: | FR0013384617 |
| Nº de registro CNMV: | 1842 |
| Categoría: | Fondos Mixtos |
| Forma jurídica: | Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés |
| Categoría de participaciones: | Capitalización |
| Plazo mínimo de inversión recomendado: | |
| Subordinado: | no |
| Principal: | |
| Valoración: | Diaria |
| Gestor(es): | DUC Louis-Bertrand RAYSSIGUIER Pascal |
| 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: | 28/05/2019 |

Suscripciones/reembolsos

| | |
|---|----------------------|
| Títulos fraccionados en millonésimas | |
| Suscripción inicial mínima: | 10 000 acciones |
| Suscripción posterior mínima: | 1 milésima de acción |
| Modalidades de suscripción y de reembolso : | |
| antes 12 h 00 por valor liquidativo desconocido | |
| Comisión de suscripción: | 2,00% |
| Comisión de reembolso: | Ninguna |

Comisiones de gestión

| | |
|------------------------|-------|
| Comisiones de gestión: | 0,50% |
|------------------------|-------|

CM-CIC CONVERTIBLES EURO

COMENTARIO DE GESTIÓN

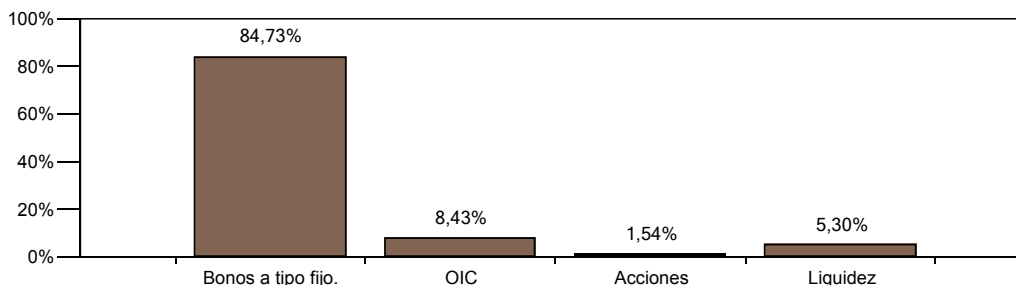
La guerra comercial entre China y Estados Unidos y el «brexit» perdieron peso político, aunque siguen sin resolverse. Los bancos centrales también rebajaron sus tipos, tal como se esperaba, y el BCE incluso impulsó una «pequeña» flexibilización cuantitativa (QE) de 20 000 millones de euros al mes. Después de julio, diecisiete bancos centrales de todo el mundo adoptaron medidas más acomodaticias. Esto ayudó, en gran medida, a que los mercados de riesgo continuasen evolucionando positivamente desde el comienzo del año. En cuanto a las emisiones primarias, NEOEN abrió el mes (sin participación) y ATOS realizó una emisión intercambiable en Worldline (2024). Wirecard (-22 %) estuvo bajo presión tras las nuevas críticas a sus prácticas contables. Ubisoft se vio afectada durante el mes (la participación pierde un 20 %) tras una alerta de beneficios vinculada, en parte, al aplazamiento de tres grandes juegos para 2020. Por otro lado, LVMH y KERING registraron un crecimiento de las ventas del +11 % y el +11,6 %, a pesar de una disminución en Hong Kong. Airbus se benefició de la recuperación de su perspectiva en Fitch, pero sobre todo de buenos resultados trimestrales.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

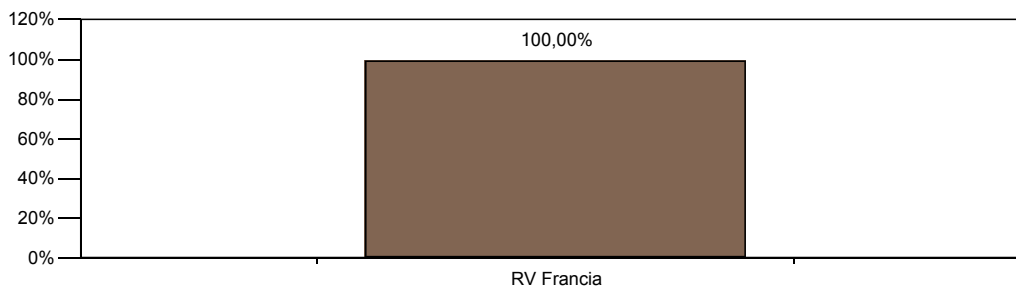
Principales posiciones

| | |
|--------------------------------|-------|
| SAFRAN 0%18-210623 CONV. | 5,11% |
| WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE | 4,61% |
| UNION + (IC) | 4,21% |
| CM-CIC CASH (IC) | 4,21% |
| DEUTSCHE 0,6%17-050126 CONV. | 3,46% |
| DEUTSCHE WOHN 0,325%17-24 CONV | 3,44% |
| AIRBUS 0%15-010722 CONV. | 3,42% |
| ARCHER OBL.0%17-310323 OCC | 3,41% |
| IBERDROLA 0%15-111122 IDX CV | 3,37% |
| SYMRISE 0,2375%17-200624 CV | 3,36% |

Reparto por posiciones



Distribución geográfica



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.