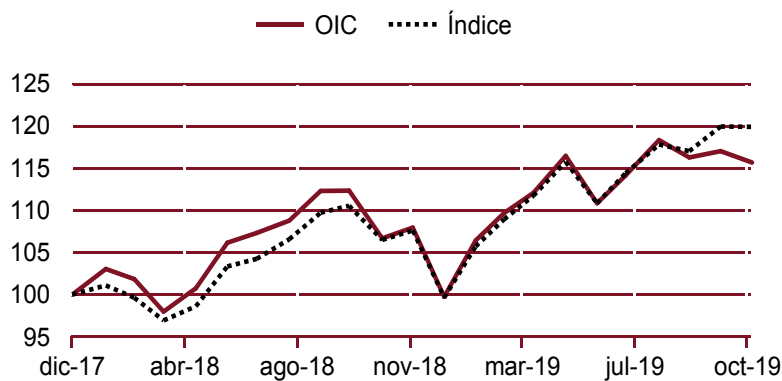


Datos fundamentales a:	31/10/2019
Valor liquidativo:	114,68 €
Patrimonio neto del fondo:	47.728.317,12 €

## 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	15,98%	-2,26%	-0,69%	8,43%	-	-	-
Índice	20,40%	1,77%	3,60%	12,61%	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OIC	-0,24%	-	-	-	-
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	12,13%	-	-
Índice	11,91%	-	-

\*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*:	0,87%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	-
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	-
Perdidas máximas 5 años acumulados:	-

Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	12

\*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

Este OICVM tiene como objetivo de gestión ofrecer una rentabilidad vinculada principalmente a la evolución de los mercados de renta variable norteamericanos y, a modo de diversificación, a los mercados de tipos, sobre una duración de inversión recomendada.

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, la rentabilidad del fondo podrá acercarse al de un indicador de comparación, a posteriori, compuesto por: 50% S & P 500 Tr dollar expresado en euros +30% S&P 500 Tr dollar +20% EONIA capitalizado.

Se tiene en cuenta la cotización de cierre de los índices, expresada en € y en \$, con los dividendos y cupones reinvertidos.

### Características de la OIC

Índice:	S&P 500 TR \$ en € (C) 50% + S&P 500 TR \$ (C) 30% + Eonia capitalizado 20%
Código ISIN:	FR0013226388
N° de registro CNMV:	1602
Categoría:	Fondos de Renta Variable
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:
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	MOTREUL Frédéric CASTEL Pierre
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:	2,39%
------------------------	-------

## COMENTARIO DE GESTIÓN

El mercado estadounidense, frustrado por los ISM (Man en su punto más bajo en diez años, en 47,8), se consolidó lógicamente cerca del 4 % para terminar recuperando la tendencia al alza y registrar nuevos máximos. De hecho, llegaron noticias tranquilizadoras sobre el «brexit» y la guerra comercial, con lo que los inversores recuperaron el apetito por el riesgo. Como se esperaba, la Fed rebajó sus tipos del 0,25 % al 1,75 %, lo que marcó una pausa en esta fase «dovish». El mercado terminó el mes en su punto más alto del +2,17 % en USD.

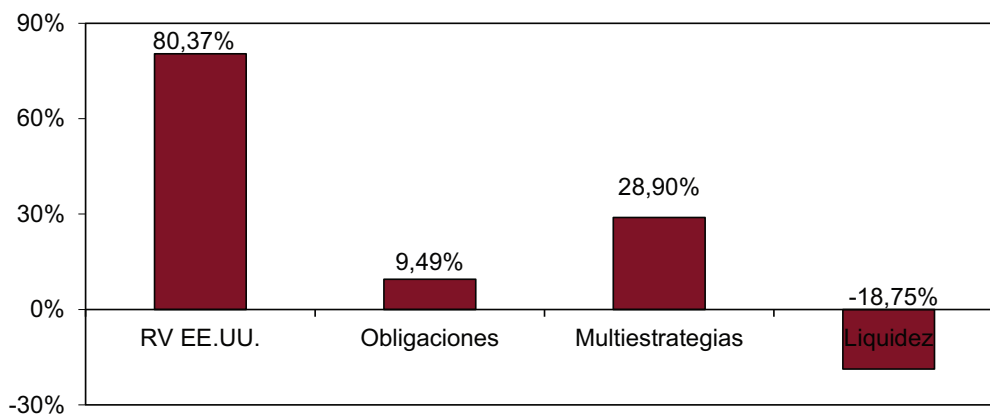
CM-CIC USA cae un 1,15 % frente al +0,6 % de su índice de referencia. Las gestiones no lograron mantenerse en este movimiento a la baja y la posterior recuperación gradual, con repuntes en macrosectores como el sanitario (+5,1 %), el tecnológico (+5,8 %) y el bancario (+5,4 %), impulsados por el aumento de los tipos a largo plazo. También sufrimos nuestra sobreexposición del 10 % en el USD (-2,26 %) y nuestra subexposición a las acciones de ingresos neutrales (80 %).

## ANÁLISIS DE LA CARTERA

### Principales posiciones

AMU PI US EQ I2C USD C.	16,00%
MISF US ADVANTAGE FD CL.Z CAP.	14,90%
NATIX.ACT.US GROWTH I FCP 4DEC	14,85%
CAP WEST PARTNERS FCP	12,04%
FIDEL.FDS AMER.FD Y ACC USD 2D	9,17%
LM CLEARB.US AGG.ACC.PREM.USD	8,45%
EDGEW.US SEL.GR.CL.IC USD C.3D	7,69%
BL EQUITIES AMERICA B C.3DEC	6,08%
LAZARD CRED.FI PVC EUR FCP3DEC	2,79%
ED.ROTHS.FIN.BDS I EUR SI.3DEC	2,70%

### 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.