

# CM-CIC EUROPE GROWTH

RENDA VARIABLE

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

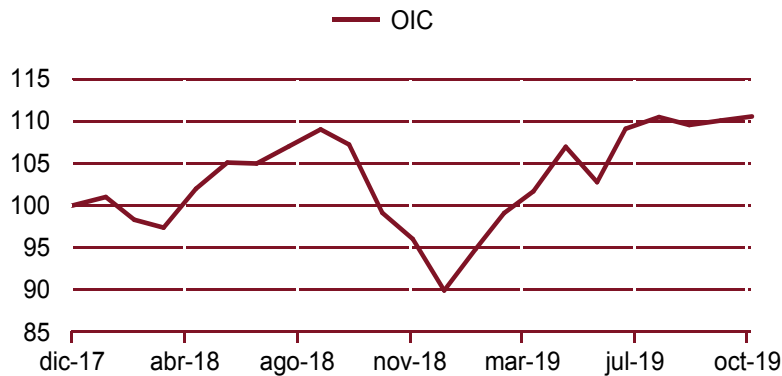
31 octubre 2019

L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Datos fundamentales a:	31/10/2019
Valor liquidativo:	110,63 €
Patrimonio neto del fondo:	1.471.329.116,68 €

## RENDIMIENTO (fuente: SIX)

OIC con reinversión de rentas



(Acumulado)*	Año en curso**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	23,02%	0,07%	3,37%	11,57%	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OIC	-10,11%	-	-	-	-

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	12,60%	-	-

\*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*:	1,13%
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:	64

\*Desde la fecha del último VL

\*\*Tipo de inversión de referencia : Eonia capitalizado

<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 valorizar la cartera gracias a una gestión selectiva de valores de crecimiento.

No hay un índice de referencia.

### Características de la OIC

Índice:

Código ISIN: **FR0013226404**

N° de registro CNMV: 1604

Categoría: Fondos Mixtos

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): LAMY Caroline  
BOSSARD Alexis

Sociedad gestora: CM-CIC ASSET MANAGEMENT  
4, rue Gaillon - 75002 París, Francia  
Web: [www.cmcic-am.fr](http://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 12 h 00 por valor liquidativo desconocido

Comisión de suscripción: Ninguna

Comisión de reembolso: Ninguna

### Comisiones de gestión

Comisiones de gestión: 1,50%

# CM-CIC EUROPE GROWTH

## COMENTARIO DE GESTIÓN

A lo largo del mes, el fondo se benefició de su exposición a SAP, que se recuperó un 10,12 %, con una publicación trimestral más que tranquilizadora gracias a sus márgenes operativos y prometedora para finales de año, a pesar del anuncio de la marcha de su controvertido líder, Bill McDermott. Redujimos nuestras posiciones en Cap Gemini, con un tono más conservador sobre el crecimiento de Estados Unidos, particularmente en el sector financiero, así como sobre Altran, que cotizó por encima de su precio de OPA, de 12 EUR. Desafortunadamente, durante el mes, el fondo sufrió nuevos ataques contra Wirecard, que, a pesar de las diversas negaciones de la gestión, se corrigió un 22,62 % durante el mes. A pesar de los ataques, mantenemos la posición, considerando un descuento en nuestro enfoque para tener en cuenta este riesgo de volatilidad. Iniciamos una posición en Worldline, aprovechando la puesta en el mercado de Atos a 23 EUR.

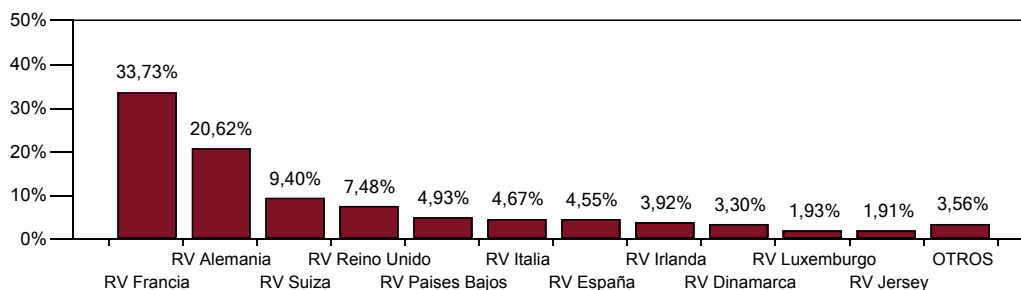
En lo referente a las apuestas del fondo, LVMH publicó unas cifras excelentes, a pesar del desafío en Hong Kong, y tiene un modelo sólido y convincente a medio plazo, con una diversificación geográfica y productos que garantizan cierta resistencia con el paso del tiempo. Finalmente, la contraoferta de Just Eat por Prosus nos permitió obtener beneficios parciales.

## ANÁLISIS DE LA CARTERA

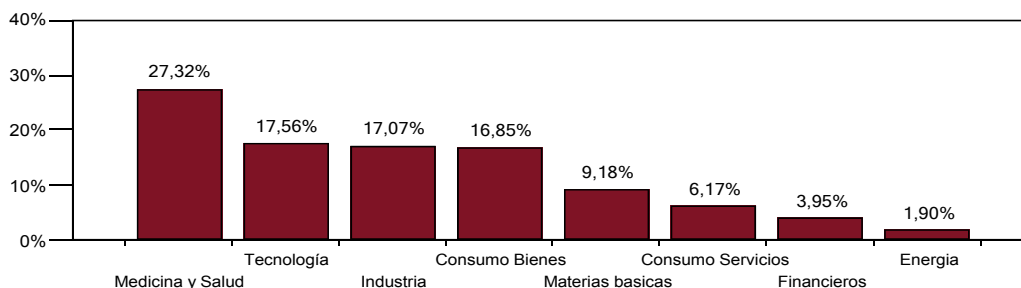
### Principales posiciones

SAP	5,50%
AIR LIQUIDE	3,49%
KONINKLIJKE PHILIPS	3,41%
DEUTSCHE POST NOM.	3,23%
ASTRAZENECA	3,15%
FRESENIUS	3,08%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	2,99%
TELEPERFORMANCE	2,98%
SYMRISE	2,63%
CAPGEMINI	2,54%

### Distribución geográfica



### Distribución por sectores



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.