

CM-CIC GLOBAL EMERGING MARKETS

RENTA VARIABLE

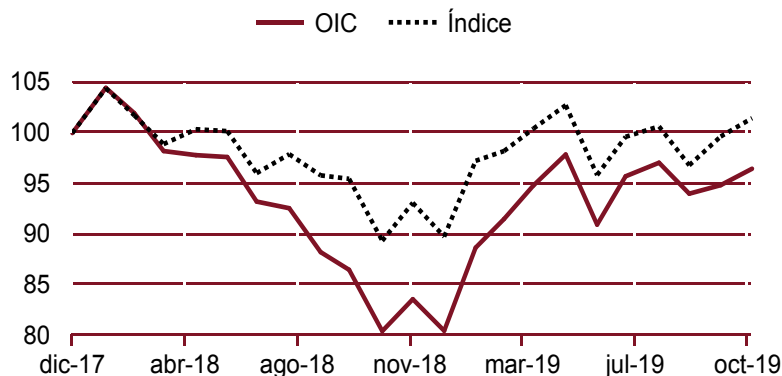
31 octubre 2019

L'INVESTISSEMENT MUTUEL

Datos fundamentales a:	31/10/2019
Valor liquidativo:	98,23 €
Patrimonio neto del fondo:	80.788.363,01 €

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	19,97%	-0,61%	-1,43%	20,01%	-	-	-
Índice	13,09%	0,82%	-1,23%	13,60%	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OIC	-19,61%	-	-	-	-
Índice	-10,27%	-	-	-	-

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	14,84%	-	-
Índice	14,05%	-	-

*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*:	1,39%
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:	56

*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, Impacto de técnicas como las de derivados

Orientación de la gestión

Este OICVM tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad superior al del índice de referencia MSCI Emerging Markets, sobre la duración de inversión recomendada.

El índice se indica según su cotización al cierre, y se expresa en euros, con los dividendos reinvertidos.

Características de la OIC

Índice:	MSCI Emerging Markets
Código ISIN:	FR0013226883
N° de registro CNMV:	1600
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):	GRIFFE DE MALVAL Leslie COUSIN Rosaine
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:	1,50%
------------------------	-------

CM-CIC GLOBAL EMERGING MARKETS

COMENTARIO DE GESTIÓN

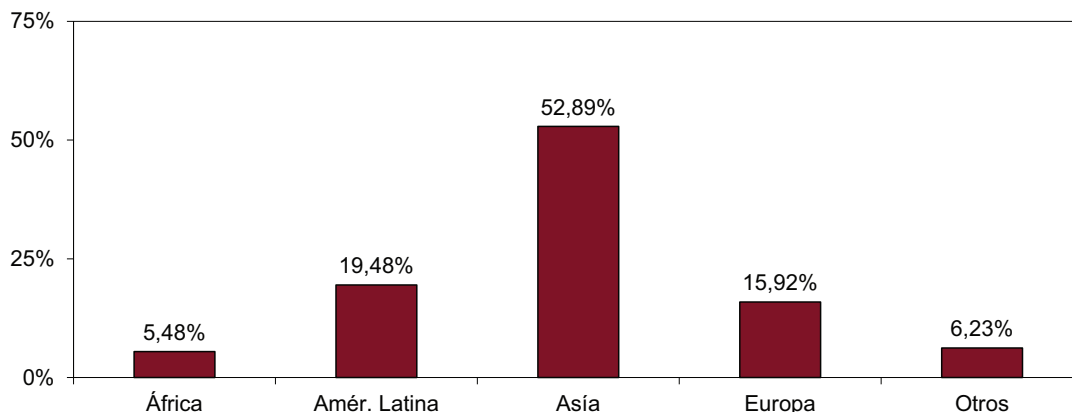
Durante octubre, los países emergentes siguieron con la recuperación que iniciaron en septiembre. El progreso de las conversaciones entre China y Estados Unidos tranquiliza el mercado, incluso con el acuerdo de la primera fase todavía sin firmar. La disminución general de los tipos en muchos países emergentes también supuso un apoyo para diferentes mercados. En Hong Kong, las manifestaciones no se conforman con las medidas a favor de la población, por lo que continúan las protestas y repercuten en la economía. El fondo terminó el mes de octubre al alza, con un rendimiento significativamente superior al de su índice desde principios de 2019. Infosys, empresa india de servicios y consultoría informática, es el farolillo rojo del mes (-16 %). Las acusaciones de un denunciante sobre manipulación de las cuentas por parte del gerente y el director financiero provocaron el desplome del título. Las dudas sembradas por esta acusación nos llevaron a vender la posición. Vipshop, empresa china que vende productos de marca con descuento, subió un 29 % durante el mes. La empresa vende su negocio de entregas al cliente final para seguir centrándose en su actividad histórica. Los valores petrolíferos Petrobras (+10 %) y Lukoil (+11 %) también se encuentran entre los mejores contribuyentes.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Principales posiciones

BID CORP. LTD	3,73%
ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	3,69%
TENCENT	3,41%
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	3,23%
LUKOIL SP ADR REPRES.1 ACT.	3,06%
PETROLEO BRASILEIRO PREF.	2,58%
YANDEX CL.A	2,58%
X5 RETAIL GROUP GDR REG.S	2,55%
GUANGDONG INVESTMENT	2,51%
SBERBANK RUSSIA SPONS.ADR	2,45%

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.