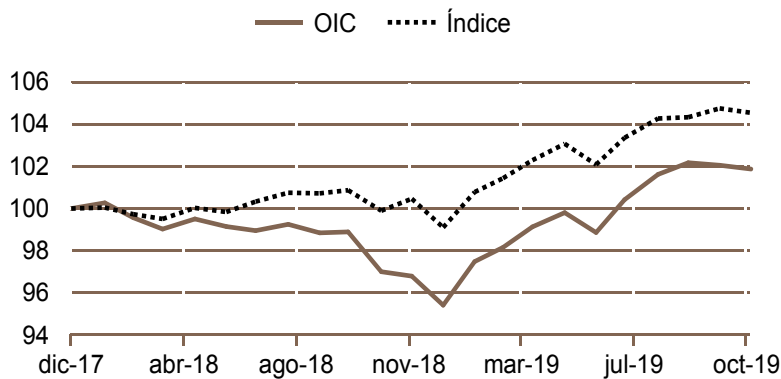


Datos fundamentales a:	31/10/2019
Valor liquidativo:	101,79 €
Patrimonio neto del fondo:	376.918.594,87 €

RENDIMIENTO (fuente: SIX)

OIC con reinversión de rentas Índice dividendos netos reinvertidos



(Acumulado)*	YTD**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	6,80%	0,25%	2,09%	5,05%	-	-	-
Índice	5,51%	0,27%	1,44%	4,68%	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OIC	-4,60%	-	-	-	-
Índice	-0,90%	-	-	-	-

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	3,09%	-	-
Índice	2,88%	-	-

*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*:	1,66%
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:	41

(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

Orientación de la gestión

El objetivo de gestión de este OICVM es la búsqueda de un rendimiento que siga la evolución de los mercados de valores y de tipos, durante el periodo de inversión recomendado. Esta forma de estrategia de gestión, para la cual el gestor tiene discreción en la asignación de activos, no requiere un indicador de referencia. Sin embargo, el rendimiento del OICVM puede conciliarse, posteriormente, con el de un indicador de comparación y de valoración, compuesto por: 60 % Barclays Euro Aggregate 3-5 Y + 20 % MSCI World + 20 % EONIA capitalizado. La asignación de valores y el rendimiento pueden ser distintos de los que componen el indicador de comparación. Los índices se mantienen en cotización de cierre y se expresan en euros, con los dividendos y cupones reinvertidos.

Características de la OIC

Índice:	Barclays Euro Aggregate 3-5 años (C) 60% + Eonia capitalizado 20% + MSCI WORLD 20%
Código ISIN:	FR0013239928
Nº de registro CNMV:	1617
Categoría:	Fondos Mixtos
Forma jurídica:	Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Superior a 3 años
Subordinado:	no
Principal:	
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	PERCHERON Philippe 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:	1,52%
------------------------	-------

COMENTARIO DE GESTIÓN

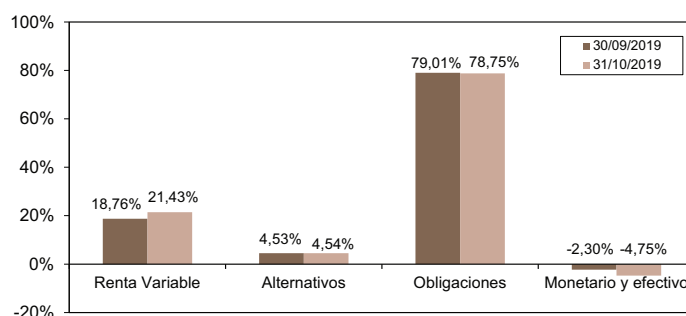
Durante varias semanas se multiplicaron las buenas noticias, tanto por parte de los bancos centrales, que adoptan cada vez más políticas monetarias acomodaticias, de la política y la geopolítica, donde los riesgos son menos significativos (posible acuerdo parcial entre China y Estados Unidos y perspectivas de cerrar el expediente del «brexit»), o de los beneficios, que cumplen con las expectativas. Los inversores recuperan la confianza, lo que se refleja en los mercados de acciones con un aumento de los índices por segundo mes consecutivo. De esta forma, el índice mundial terminó el mes con un aumento del 2,45 % (el 0,41 % en EUR, debido a una disminución del 2,18 % de la moneda única); el índice de países emergentes se despertó y el MSCI EM ganó un 4,09 % en USD y un 1,83 % en EUR. Por otro lado, este nuevo entorno pesa en los mercados obligacionistas, particularmente en los de la zona euro. Para aprovechar al máximo esta mejora, aumentamos la exposición a las acciones al 21,4 % (frente al 18,8 %), principalmente aumentando las de la ZE. Por otro lado, no realizamos ningún movimiento en la cartera de bonos; la ligera reducción de la ponderación de dicha cartera proviene del efecto de mercado.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

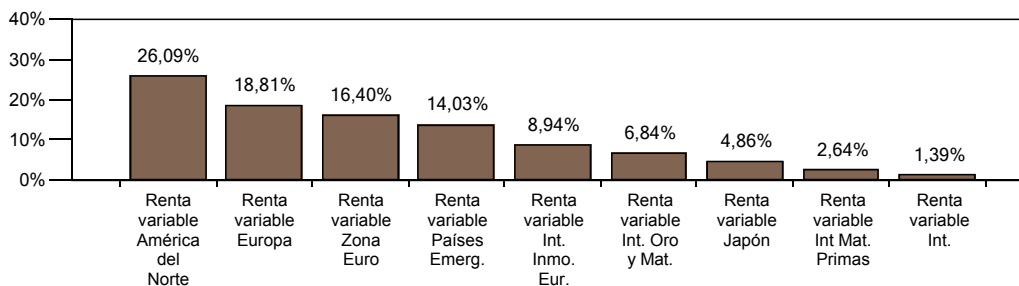
Principales posiciones

CM-CIC OBLI MOYEN TERME (C)	14,91%
UNION OBLI COURT TERME (C)	6,86%
CM-CIC OBLI 7-10 (C)	5,67%
CM-CIC OBLI INTERNATIONALES (C)	4,60%
CM-CIC OBLI LONG TERME C FCP	4,48%
AWF EM.SH.DUR.BD EUR CL.I H.C.	3,77%
CM-CIC EURO EQUITIES (C)	3,61%
LA FRANCAIS.SUB DEBT(C)FCP5DEC	3,31%
AM.FDS EUR.AGG.BD I2 EUR C 3D	2,99%
EDGEW.US SEL.GR.CL.IC USD C.3D	2,77%

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.