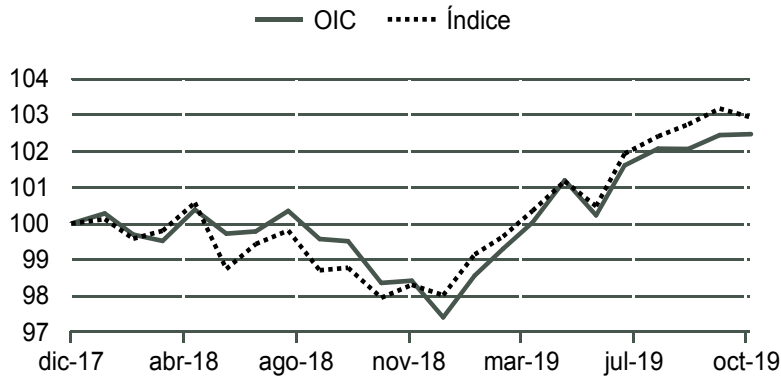


Datos fundamentales a:	31/10/2019
Valor liquidativo:	102,01 €
Patrimonio net del fondo:	62.748.333,53 €

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	5,22%	0,39%	1,27%	4,20%	-	-	-
Índice	5,03%	0,51%	1,74%	5,11%	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
OIC	-2,60%	-	-	-	-
Índice	-1,99%	-	-	-	-

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	2,50%	-	-
Índice	2,28%	-	-

*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*:	1,82%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	-
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	-
Perdidas máximas 5 años acumulados*:	-
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	2,23
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	69

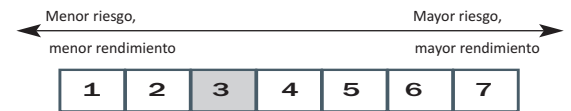
(Fuente interna)

*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

Este OICVM tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad superior al de su índice de referencia, que se compone de: 85% FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 años + 15% Eurostoxx 50, sobre la duración recomendada de la inversión. Se tiene en cuenta la cotización de cierre de los índices, expresada en euros, con los dividendos y cupones reinvertidos.

Características de la OIC

Índice:	Euro Stoxx 50 NR 15% + FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y 85%
Código ISIN:	FR0013240678
Nº de registro CNMV:	1616
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:	Principal:
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	MIGNOT Alain MAIO Julien
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 11 h 00 por valor liquidativo desconocido	
Comisión de suscripción:	Ninguna
Comisión de reembolso:	Ninguna

Comisiones de gestión

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

⁽¹⁾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

COMENTARIO DE GESTIÓN

En octubre, se resolvieron temporalmente varios focos de tensión. China y Estados Unidos llegaron a un espacio de entendimiento en su conflicto comercial. El final de esta primera fase de negociaciones permitió llevar a cabo los últimos aumentos de aranceles aduaneros decididos por la administración Trump. En Europa, los europeos y los británicos también encontraron un punto intermedio para la salida «ordenada» del Reino Unido de la Unión Europea. Con el acuerdo todavía sin la aprobación del Parlamento, el aplazamiento del «brexit» hasta el 31 de enero de 2020 y la convocatoria de nuevas elecciones en el Reino Unido en diciembre pueden brindar tiempo para ratificar este acuerdo. En cuanto a las políticas monetarias, la última decisión de Draghi fue no modificar los tipos de la eurozona, mientras que la Fed rebajó sus fondos por tercera vez en 2019. Los tipos obligacionistas aumentaron ligeramente después de estas decisiones: el Bund alemán a diez años pasó del -0,60 % al -0,40 %. Los activos de riesgo (acciones) aumentaron durante la segunda mitad del mes.

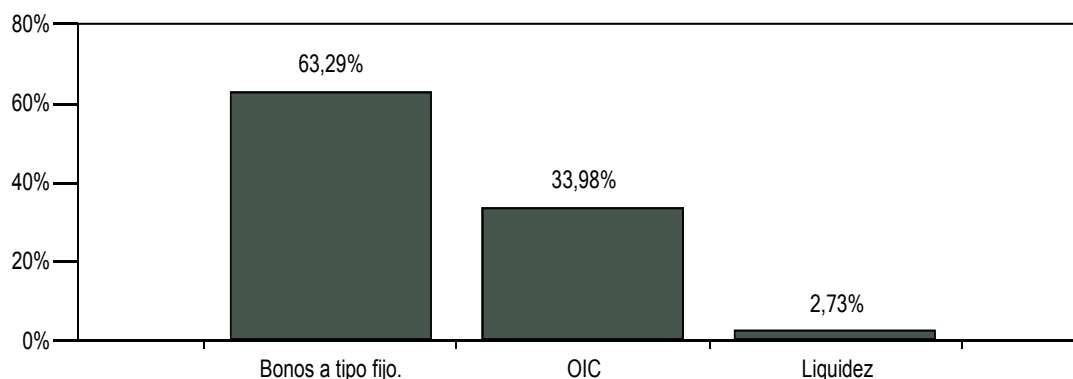
La cartera está subexpuesta en bonos.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

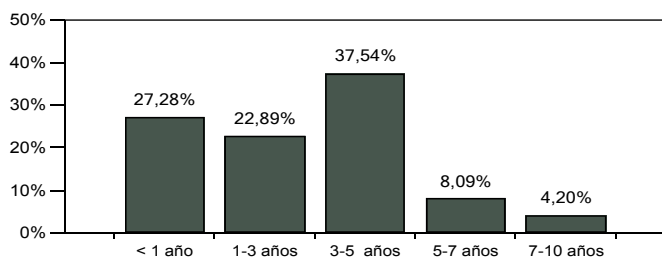
Principales posiciones

CM-CIC EURO EQUITIES (C)	16,72%
CM-CIC OBLI MOYEN TERME (C)	7,94%
BELGIQUE 0,5%17-221024	3,34%
CM-CIC CASH (IC)	2,97%
DANONE EM 031122 0,4240%	2,91%
CM-CIC INFLATION (C)	2,78%
OAT 0,25%16-25112026	2,66%
PORTUGAL 5,65%13-150224	2,47%
OAT 2,25%13-25052024	2,17%
AG FR DEV 0,375%16-300424 EMTN	2,13%

Reparto por posiciones



Distribución por vencimientos



Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

AAA	AA	A	BBB	Non invest. grade	Sin rating	Otros
	15,41%	21,88%	26,01%			36,70%

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.