

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este OICVM que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del OICVM y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

### CM-AM FLEXIBLE EURO

Código ISIN de la acción RC: FR0013384336

Subfondo de CM-AM SICAV

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Crédit Mutuel Alliance Fédérale

### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este OICVM se gestiona activamente y de forma discrecional, mediante un filtro cualitativo extrafinanciero según la política aplicada por Crédit Mutuel Asset Management y respetando las exigencias de la certificación francesa de ISR. Tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad, después de gastos, superior a la de su índice de referencia, el 50% €STR capitalizado + 50% EUROSTOXX LARGE Net Return, en el horizonte de inversión recomendado.

Los índices se determinan al precio de cierre y se expresan en euros, con los dividendos reinvertidos, teniendo en cuenta la capitalización de los intereses para el €STR.

La composición del OICVM puede desviarse significativamente de la distribución del indicador.

El OICVM se gestiona activamente e invierte principalmente en acciones o valores convertibles denominados en euros (productos financieros que pueden convertirse en acciones) y títulos de deuda negociables que pueden convertirse en acciones y warrants (contratos financieros en virtud de los cuales el OICVM podrá comprar acciones en una fecha futura, generalmente a un precio fijo) emitidos por empresas radicadas en Europa.

La estrategia de inversión consiste en gestionar el OICVM de forma discrecional, invirtiendo en valores mobiliarios diversificados franceses y extranjeros. Más concretamente, consiste en:

- seleccionar acciones o valores de capital, en función de las convicciones de los equipos especializados de gestores/analistas. Para alcanzar este objetivo, los gestores otorgan especial importancia al modelo económico de las empresas y a su valoración;
- completar dicha selección de acciones o valores de capital mediante la compra de títulos representativos del índice EUROSTOXX LARGE, de forma que el OICVM esté siempre invertido como mínimo en un 75% en renta variable;
- gestionar activamente la asignación de activos a través de derivados, repartida entre los mercados de renta variable y los productos del mercado monetario.

El equipo de gestión, en función de su valoración de las perspectivas de los mercados de renta variable, podrá decidir reducir la exposición a dichos mercados, cubriendo la cartera de renta variable mediante la venta de contratos de futuros sobre acciones cotizadas.

Por tanto, la exposición del fondo al mercado de renta variable oscilará entre el 0% y el 100% del patrimonio neto del OICVM, sin posibilidad de apalancamiento.

La estrategia de inversión consiste en gestionar activamente la asignación de activos, repartida entre los mercados de renta variable y los productos de renta fija. Para ello, se cubre de forma parcial o total la cartera de renta variable mediante la venta de futuros sobre acciones cotizadas o invirtiendo en productos de renta fija. Esta asignación de activos la define el equipo de gestión en función de un escenario económico, la valoración de los mercados y el control de riesgo de las carteras.

El OICVM invierte al menos el 75% de sus activos en acciones emitidas por empresas cuyo domicilio social se encuentre en un país de la Unión Europea. Los títulos admisibles al plan de ahorro en acciones francés (PEA) suponen en todo momento como mínimo el 75% del patrimonio neto del OICVM.

Para alcanzar el objetivo de gestión, el OICVM adopta un estilo de gestión selectivo de valores directamente y/u OIC, determinado por medio de un enfoque fundamental relativo a los títulos de sociedades que tienen potencial de creación de valor a largo plazo.

La estrategia de gestión del OICVM establece un universo de valores objetivo gracias a un proceso extrafinanciero, completado con un análisis financiero. La estrategia del OICVM se basa en un enfoque selectivo que consiste en dar preferencia a los emisores con mejor calificación o aquellos que demuestren buenas perspectivas de sus prácticas en materia medioambiental, social y de gobernanza (ESG), y en excluir aquellos que comporten un riesgo al respecto.

El proceso de gestión consta de los tres pasos siguientes:

**1. Filtro ESG:** el equipo de gestión aplicará filtros extrafinancieros en función de los criterios ESG resultantes de una metodología propia desarrollada por el departamento de Análisis financiero responsable y sostenible. Este filtro comprende los criterios de calidad de gobernanza, societarios, sociales, medioambientales y la implicación de la empresa o de los Estados en un enfoque socialmente responsable. Por ejemplo, se incluyen en nuestras categorías ESG para el pilar E, la intensidad del carbono; para el pilar S, la política de recursos humanos; y para el pilar G, la proporción de consejeros independientes. Este filtro establece una clasificación de 1 a 5 (siendo 5 la mejor). En cuanto a la gestión de controversias, cada título será objeto de un análisis, seguimiento y calificación específicos. La gestión excluirá a todos los emisores con fuertes controversias. Estos primeros filtros ESG permiten eliminar al menos el 20% de los valores con menor calificación.

**2. Análisis financiero:** los valores se analizan desde el punto de vista financiero, para mantener solo aquellos cuyo modelo económico y solidez de los fundamentos están claramente reconocidos. Este universo constituye la lista de valores bajo supervisión, admisibles para la inversión.

**3. Construcción de la cartera:** de esta lista reducida, se incluyen en la cartera los valores que ofrecen potencial de creación de valor que el equipo de gestión considera atractivo, siguiendo un enfoque denominado stock picking (selección de valores). La construcción de la cartera se realiza según las convicciones de los gestores (potencial y calidad).

**Como mínimo el 90% de los valores de inversión directa seleccionados por el equipo de gestión incluyen criterios extrafinancieros. El OICVM podrá invertir en valores de inversión directa y en participaciones o acciones de OIC que no incluyan criterios extrafinancieros hasta un máximo del 10% del patrimonio neto.**

Como resultado del análisis financiero, los emisores que obtengan las mejores calificaciones extrafinancieras no se seleccionan automáticamente en la construcción de la cartera.

**El OICVM se compromete a respetar las siguientes horquillas de exposición en el patrimonio neto:**

- Del 0% al 100% en renta variable de cualquier zona geográfica, capitalización y sector. El OICVM podrá estar expuesto a acciones de países de la Unión Europea (100%).
- Del 0% al 100% en instrumentos de deuda soberana, pública o privada, de la zona euro, de cualquier calificación según el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación o sin calificación, ya sea directamente o a través de OIC, o bien cubriendo la cartera de renta variable mediante la venta de futuros sobre acciones.
- Del 0% al 100% en caso de riesgo de cambio de divisas.

**También podrá invertir en los siguientes instrumentos:** contratos financieros a plazo fijo o de opciones, y títulos con derivados implícitos, utilizados con fines de cobertura y/o exposición a los riesgos de renta variable, de tipos, de crédito y de divisas, sin provocar una sobreexposición de la cartera.

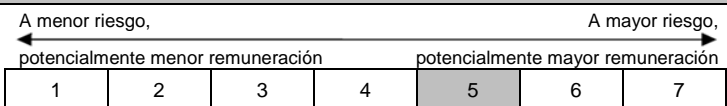
**Asignación de importes de reparto: capitalización**

**Horizonte de inversión recomendado: superior a cinco años**

Este OICVM podría no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que venza dicho plazo.

**Condiciones de suscripción y reembolso:** las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan cada día hábil a las 12:00 horas y se ejecutan al valor liquidativo del día. El valor liquidativo se calcula cada día hábil a las cotizaciones al cierre, salvo los días de cierre de la Bolsa de París (calendario Euronext SA).

### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN:



#### SIGNIFICADO DE ESTE INDICADOR:

Este indicador permite medir el nivel de volatilidad del OICVM y el riesgo al que está expuesto su capital.

Los datos históricos, como los utilizados en el cálculo de este indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OICVM. La categoría de riesgo y remuneración mostrada no permanecerá invariable necesariamente y la clasificación del OICVM podrá cambiar a lo largo del tiempo.

Tenga en cuenta que una alta posibilidad de ganancias comporta también un alto riesgo de pérdidas. La categoría de riesgo 5 no ofrece ninguna garantía con respecto a su capital; la categoría 1 significa que su capital está expuesto a riesgos reducidos, pero las posibilidades de obtener ganancias son limitadas. No significa que la inversión esté exenta de riesgo. Este OICVM se ha clasificado en la categoría 5, debido a su exposición a los mercados de renta fija y de renta variable, que pueden experimentar fluctuaciones importantes.

En efecto, el valor liquidativo puede sufrir variaciones provocadas por el vencimiento de los títulos, la sensibilidad de la cartera y la volatilidad del mercado de renta variable.

#### RIESGOS IMPORTANTES NO RECOGIDOS POR EL INDICADOR:

**Riesgo de crédito:** en caso de deterioro de la calidad de los emisores o si el emisor ya no está en condiciones de hacer frente a sus vencimientos, el valor de estos títulos puede disminuir.

**Riesgo vinculado al impacto de técnicas como los productos derivados:** el uso de productos derivados puede conllevar variaciones significativas a la baja del valor liquidativo en caso de exposición en sentido contrario a la evolución de los mercados.

**Riesgo de liquidez:** cuando los volúmenes de negociación sean bajos o en caso de tensión en un mercado financiero, existe el riesgo de que dicho mercado no pueda absorber los volúmenes de negociación (compra o venta) sin impacto significativo en el precio de los activos. En ese caso, el valor liquidativo podrá disminuir de forma más rápida y pronunciada.

El acapamiento de estos riesgos puede suponer una reducción del valor liquidativo.

## GASTOS

Los gastos y comisiones soportados están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del OICVM, incluidos los de comercialización y distribución de las acciones. Reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

### GASTOS PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN

GASTOS DE ENTRADA	2%, impuestos incluidos
GASTOS DE SALIDA	Ninguna

El porcentaje indicado es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. El inversor puede consultar a su asesor o distribuidor para conocer el importe de gastos de entrada y de salida que realmente pagará.

### GASTOS DETRAÍDOS DEL OICVM A LO LARGO DE UN AÑO

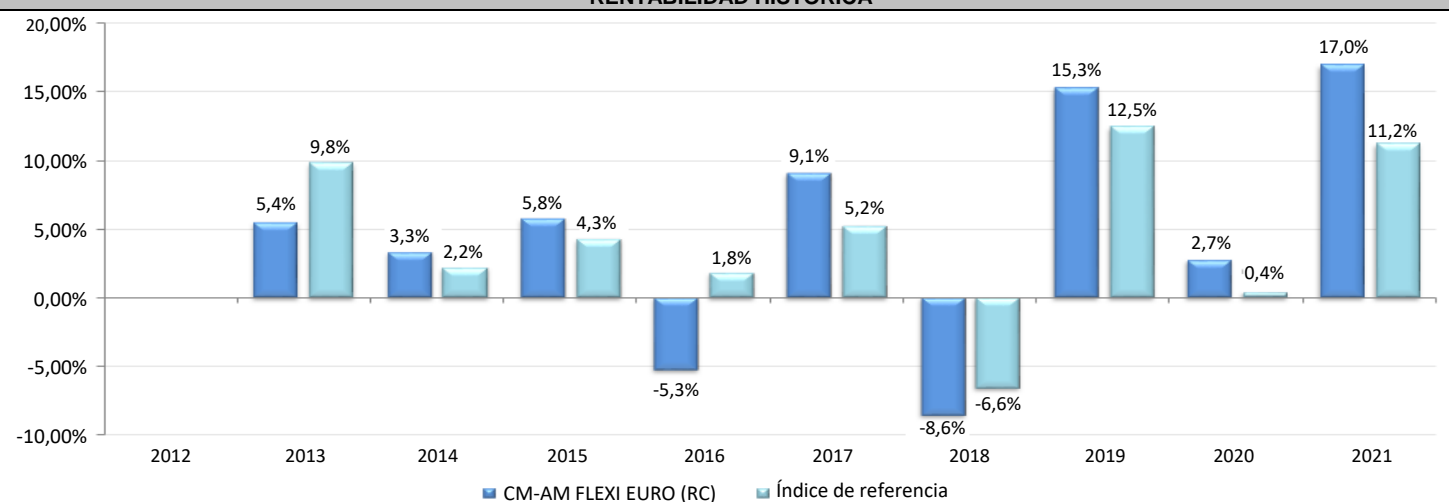
GASTOS CORRIENTES	1,60%, impuestos incluidos
-------------------	----------------------------

### GASTOS DETRAÍDOS DEL OICVM EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS

COMISIÓN DE RENTABILIDAD SUPERIOR	15%, impuestos incluidos, de la rentabilidad superior a la del índice de referencia, <b>50% €STR capitalizado +50% EURO STOXX Large Net Return</b> <b>0,00% en el último ejercicio.</b>
-----------------------------------	--

Se informa al inversor de que la cifra de «gastos corrientes» se basa en los gastos del ejercicio anterior cerrado a 31/03/2022. Dichos gastos pueden variar de un año a otro. Si desea obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Gastos» del folleto informativo del OICVM, disponible en el sitio web [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu). Los gastos corrientes no incluyen las comisiones de rentabilidad superior del OICVM, las posibles comisiones de rentabilidad superior de los fondos ostentados ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada o de salida abonados por el OICVM cuando compra o vende participaciones o acciones de otros organismos de inversión colectiva.

## RENTABILIDAD HISTÓRICA



**ADVERTENCIA: la rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad futura. Varía a lo largo del tiempo.**

La rentabilidad del OICVM se calcula con los cupones y dividendos reinvertidos, después de gastos de gestión directos e indirectos, y sin gastos de entrada y salida. La del índice de referencia se calcula con los dividendos reinvertidos y tiene en cuenta la capitalización de los intereses para el €STR.

- FECHA DE CREACIÓN DEL OICVM: 28/05/2019

- FECHA DE CREACIÓN DE LA ACCIÓN: 28/05/2019

- DIVISA DE DENOMINACIÓN: euro

- CAMBIOS IMPORTANTES DURANTE EL PERIODO:

La rentabilidad corresponde a la MILLEIS INVESTISSEMENTS FLEXIBLE EURO antes de su absorción por el fondo de inversión colectiva CM-CIC FLEXIBLE EURO el 29/05/2019. A fecha de 30/06/2021, el fondo de inversión colectiva CM-AM FLEXIBLE EURO fue absorbido por el subfondo de CM-AM SICAV también denominado CM-AM FLEXIBLE EURO. Se trata de un simple cambio de estatus jurídico; el subfondo de SICAV del mismo nombre, creado en esa misma fecha, conserva las mismas características del fondo de inversión colectiva, su código ISIN y sus rentabilidades.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

El OICVM no está disponible para los residentes en Estados Unidos de América/Personas estadounidenses (la definición está disponible en el sitio web).

**NOMBRE DEL DEPOSITARIO: BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL**

**LUGAR Y PROCEDIMIENTO PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE EL OICVM (folleto informativo/informe anual/documento semestral):** el folleto informativo del OICVM y los últimos documentos anuales y periódicos se enviarán gratuitamente en el plazo de ocho días hábiles, previa solicitud por escrito del accionista a:

**CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT - Service Relations Distributeurs – 4, rue Gaillon – 75002 París.**

**LUGAR Y PROCEDIMIENTO PARA OBTENER OTRA INFORMACIÓN PRÁCTICA, ESPECIALMENTE EL VALOR LIQUIDATIVO:** todas las entidades designadas para recibir las suscripciones y los reembolsos.

**RÉGIMEN FISCAL: el OICVM es admisible al plan de ahorro en acciones francés (PEA).** El OICVM no tributa el impuesto de sociedades y los accionistas están sujetos a un régimen de transparencia. Dependiendo de su régimen fiscal, las plusvalías y posibles ingresos relacionados con la tenencia de acciones del OICVM pueden estar sujetos a tributación. Este OICVM tiene derecho al régimen de deducción de derecho común durante el periodo de tenencia, que puede aplicarse al importe neto de la plusvalía. Si el inversor tiene dudas sobre su situación fiscal, le recomendamos que consulte a un asesor fiscal.

La información relativa a la política de remuneración de la sociedad gestora está disponible en el sitio web [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora, Crédit Mutuel Asset Management – Service Relations Distributeurs – 4, rue Gaillon – 75002 París.

**CERTIFICACIÓN de ISR:** el OICVM cuenta con la certificación francesa de ISR.

**CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto informativo del OICVM.**

Este OICVM está autorizado por Francia y regulado por la Autoridad de Mercados Financieros (AMF).

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT está autorizada por Francia y está regulada por la Autoridad de Mercados Financieros (AMF).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos y están actualizados a **07/09/2022**.