

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 HIGH YIELD 2024

Código ISIN de la acción RC: FR0013336773

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. Tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad, después de gastos, superior a su índice de referencia, que es el rendimiento actuarial del OAT (bonos del Tesoro francés), 1,75% a 25 de noviembre de 2024 (FR0011962398) —a título indicativo, la tasa de rendimiento actuarial del OAT era del 0,25% a 19/10/2018—, mediante una exposición a títulos de alto rendimiento (high yield, denominados especulativos) sin calificar o con baja calificación, en el plazo comprendido entre la creación del fondo y el último valor liquidativo (VL) de 2024 (31/12/2024).

El objetivo de gestión del OICVM tiene en cuenta la estimación del riesgo de incumplimiento, el coste de la cobertura y los gastos de gestión. Este objetivo se basa en la realización de hipótesis de mercado formuladas por Crédit Mutuel Asset Management. No es una promesa de rentabilidad ni de resultados. El inversor debe tener en cuenta el hecho de que la rentabilidad indicada en el objetivo de gestión no incluye la totalidad de los casos de incumplimiento.

Tras el valor liquidativo calculado el 31/12/2024 y con sujeción a la previa autorización de la AMF y a la información facilitada a los accionistas, el OICVM cambiará de orientación de gestión.

Para alcanzar el objetivo de gestión, el OICVM utiliza una estrategia de inversión denominada «buy and hold» o de «carry» de títulos. En principio, el gestor seleccionará bonos con vencimiento máximo que no superará los tres meses después del último valor liquidativo de diciembre de 2024, tratando de diversificar la exposición geográfica y la asignación sectorial del OICVM. La construcción de la cartera (títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario, OIC) reflejará las convicciones de la sociedad gestora en cuanto a análisis del crédito y respetará el proceso de inversión definido por esta. La cartera estará compuesta fundamentalmente por títulos de alto rendimiento (high yield, denominados especulativos) sin calificar o con baja calificación. Esta elección de cartera ofrece la posibilidad de obtener una rentabilidad muy superior a cambio de un riesgo mayor que una cartera compuesta por títulos exclusivamente con calificación investment grade, de acuerdo con el análisis de la sociedad gestora o las de las agencias de calificación, debido al carácter especulativo de los títulos de deuda de determinadas sociedades. Este tipo de estrategia implica una rotación muy baja de la cartera. No obstante, el gestor tiene la posibilidad de realizar arbitrajes en interés del accionista. La liquidez procedente de los títulos que venzan antes de diciembre de 2024 se reinvertirá en bonos y títulos de deuda con un vencimiento lo más cercano posible al último valor liquidativo del mes de diciembre de 2024 o en instrumentos del mercado monetario.

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

- Del 90% al 200% en instrumentos de deuda soberana, pública o privada, de cualquier zona geográfica (incluidos los países emergentes), de cualquier calificación de acuerdo con el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación o sin calificación.

La horquilla de sensibilidad del OICVM al riesgo de tipos está comprendida entre 0 y 7.

- Del 0% al 10% en los mercados de renta variable, de cualquier zona geográfica (incluidos los países emergentes), de cualquier capitalización y sector.

Los instrumentos emitidos en una divisa distinta del euro se cubren de forma sistemática contra el 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 tipos de interés, de crédito y de renta variable, y de cobertura del riesgo de cambio, que pueden conllevar una sobreexposición de la cartera.

- Adquisiciones y cesiones temporales de títulos.

Asignación de importes de reparto: capitalización

Horizonte de inversión recomendado: este OICVM podría no ser adecuado para los inversores que prevean retirar su aportación antes del último valor liquidativo de 2024.

Condiciones de suscripción y reembolso: las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan cada día a las 9:00 horas y se ejecutan al próximo valor liquidativo calculado a los precios de cierre bursátil del día. El valor liquidativo se calcula a diario, salvo los días festivos en Francia o de cierre de la Bolsa de París (calendario Euronext SA).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN:

A menor riesgo,							A mayor riesgo,
←							→
potencialmente menor remuneración							potencialmente mayor remuneración
1	2	3	4	5	6	7	

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 4 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 4, debido a su fuerte exposición a los mercados de renta fija, incluidos los instrumentos de renta fija de alto rendimiento (títulos high yield, que pueden ofrecer un rendimiento más

alto a cambio de un mayor riesgo de impago), que pueden registrar fluctuaciones importantes, lo que implica una gran volatilidad y, por tanto, un perfil de riesgo y remuneración medio.

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. Los valores «especulativos» conllevan un mayor riesgo de incumplimiento y pueden sufrir mayores variaciones.

Riesgo de contraparte: el riesgo de contraparte mide el riesgo de pérdida si una contraparte incumple sus obligaciones contractuales al ser incapaz de satisfacerlas.

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.

El acaecimiento 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

1%, impuestos incluidos

GASTOS DE SALIDA

2%, impuestos incluidos, hasta el último VL de septiembre de 2024

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

0,50%, impuestos incluidos

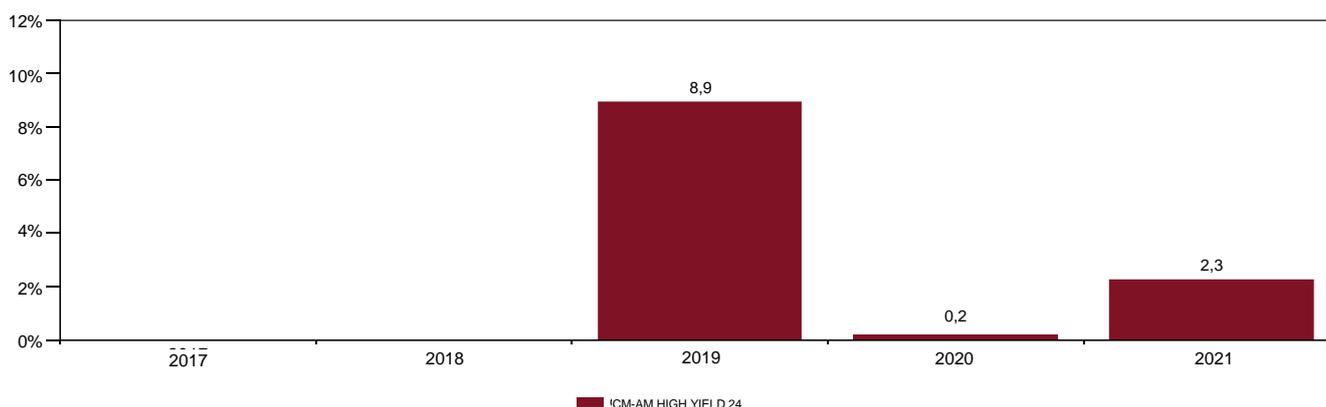
GASTOS DETRAÍDOS DEL OICVM EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS

COMISIÓN DE RENTABILIDAD SUPERIOR

Ninguna

Se informa al inversor de que la cifra de «gastos corrientes» se basa en los gastos del ejercicio 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. 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.

- FECHA DE CREACIÓN DEL OICVM: 19/10/2018

- FECHA DE CREACIÓN DE LA ACCIÓN: 19/10/2018

- DIVISA DE DENOMINACIÓN: euro

- CAMBIOS IMPORTANTES DURANTE EL PERIODO: 20/07/2020: el fondo de inversión colectiva CM-CIC HIGH YIELD 2024 fue absorbido por el subfondo de CM-CIC SICAV también denominado CM-CIC HIGH YIELD 2024. 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.

LUGAR Y PROCEDIMIENTO PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE OTRAS CATEGORÍAS DE ACCIONES: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT.

RÉGIMEN FISCAL: 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. 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 o previa solicitud por escrito a la sociedad gestora, Crédit Mutuel Asset Management – Service Relations Distributeurs – 4, rue Gaillon – 75002 París.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) son uno de los elementos de la gestión, pero su peso en la decisión final no se define de antemano.

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.