



Política de voto
disponible en el
sitio web.

Datos fundamentales a:	30/09/2022
Valor liquidativo:	62.953,00 €
Patrimonio neto del fondo:	77.961.720,12 €

RENDIMIENTO (fuente interna y/o SIX)

Este OICVM se gestiona activamente y de forma discrecional. Tiene como objetivo de gestión ofrecer una rentabilidad vinculada a la evolución del mercado inmobiliario y del suelo europeo cotizado, gracias a una gestión selectiva de valores inmobiliarios y del suelo de la Unión Europea, en el horizonte de inversión recomendado. Subfondo de CM-AM SICAV.

Con el fin de alcanzar el objetivo de gestión, el OICVM realiza una gestión selectiva y determinada de instrumentos financieros (acciones, títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario, participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva («OIC»)), mediante:

- un análisis macroeconómico de los sectores inmobiliario y del suelo;
- un análisis fundamental de los valores inmobiliarios cotizados.



LAS EMPRESAS SELECCIONADAS DEBEN CUMPLIR CON LOS CRITERIOS DE CALIDAD, VALORACIÓN Y POTENCIAL DE REVALORIZACIÓN.

El OICVM se compromete a respetar las siguientes horquillas de exposición en el patrimonio neto: **Entre un 65% y un 110% en mercados de renta variable** de cualquier zona geográfica (incluidos los países emergentes), de todas las capitalizaciones, del sector inmobiliario o del suelo, incluido:

- 60% como mínimo en mercados de renta variable de los países de la Unión Europea
- del 0% al 25% en mercados de renta variable de pequeña capitalización
- del 0% al 30% en mercados de renta variable de países no miembros de la Unión Europea
- del 0% al 10% en mercados de renta variable de países emergentes

Del 0% al 10% en instrumentos de deuda soberana, pública y privada, de cualquier zona geográfica (excluidos los países emergentes), de categoría de inversión (investment grade) de acuerdo con el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación.

Del 0% al 10% en bonos convertibles.

Del 0% al 100% al riesgo de cambio de divisas, en divisas distintas del euro, de las cuales un 30% como máximo de países no miembros de la Unión Europea.

El OICVM invierte un 75% como mínimo en valores inmobiliarios y del suelo de la Unión Europea.

Asimismo, podrá celebrar 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 cambio, que pueden provocar una sobreexposición de la cartera.

Los datos de rendimiento y volatilidad de este fondo resultan insuficientes para brindar a los inversores una indicación de la rentabilidad de dicho fondo. Se publicarán a finales del primer año civil concluido.

ESTADÍSTICAS

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable*:	-
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 contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

Orientación de la gestión

Este OICVM, que es un compartimento de SICAV, tiene como objetivo superar la evolución del mercado inmobiliario y del suelo europeo cotizado, gracias a una gestión selectiva de los valores inmobiliarios y del suelo de la Unión Europea, durante el plazo de inversión recomendado. Esta forma de estrategia de gestión en la que el gestor dispone de libertad para asignar activos no requiere un indicador de referencia. No obstante, la rentabilidad del OICVM podrá equipararse con la de un indicador de comparación y de apreciación a posteriori: FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index. El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros con dividendos reinvertidos.

Características de la OIC

Indicador de comparación :	FTSE EPRA Europe Index
Código ISIN:	FR0014007M09
Nº de registro CNMV:	
Categoría:	Renta Variable Europea
Forma jurídica:	SICAV de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Superior a 5 años
Subordinado:	no Principal:
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	GOICHON Aloys VOGELSINGER Eric
Sociedad gestora:	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia
Web :	www.creditmutuel-am.eu
Depositario:	BFCM
Custodio principal:	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Fecha de creación de la OIC:	18/02/2022

El proceso de gestión puede consultarse en el sitio web

Suscripciones/reembolsos

Títulos fraccionados en milésimas	
Suscripción inicial mínima:	1 acción
Suscripción posterior mínima:	1 milésima de acción
Modalidades de suscripción y de reembolso :	
antes 12 h 00 por valor liquidativo desconocido	
Comisión de suscripción:	2,00% máxima
Comisión de reembolso:	Ninguna

Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	1,20%
------------------------	-------

COMENTARIO DE GESTIÓN

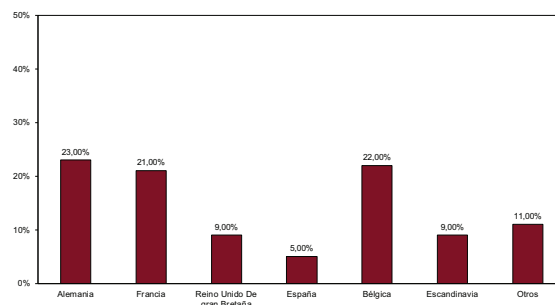
En el mes de septiembre hubo de nuevo ventas generalizadas en el sector inmobiliario, provocadas por la drástica subida de los tipos de interés a 10 años en Europa. Este brusco movimiento hizo retroceder el fondo un 16,17%, frente al -16,62% del índice. Los valores suecos volvieron a bajar, con unos niveles de refinanciación muy elevados. En cambio, el fondo cayó algo menos que el índice, debido a su infraponderación en el mercado británico, que sufrió una corrección tras la ampliación de los diferenciales de los tipos a 10 años, aunque el banco central terminó reaccionando. En cuanto a la gestión, mantuvimos nuestra política de venta de activos de riesgo, en particular suecos, mantuvimos nuestras posiciones en el sector residencial alemán y reforzamos nuestras posiciones en Mercialis y Merlin Properties, que consideramos más sólidas y cuyos alquileres deberían poder indexarse a largo plazo. También abrimos una nueva posición en Aedifica, un valor belga del sector sanitario, con un endeudamiento razonable y un perfil de calidad. Por último, acabamos de liquidar una posición en GDS Holding, una empresa de centros de datos de Asia.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

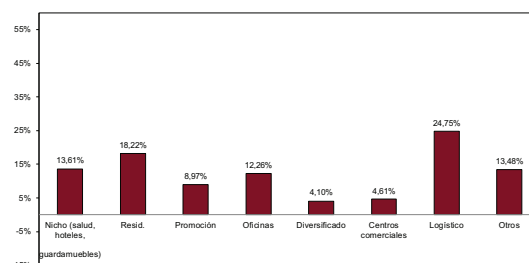
Principales posiciones

ARGAN	7,57%
VONOVIA	7,17%
LEG IMMOBILIEN	6,31%
INSTONE REAL EST.GRP O.N.	4,67%
GECINA	4,21%
COFINIMMO SICAFI	3,53%
SEGRO R.E.I.T.	3,51%
CTP	3,42%
XIOR STUDENT HOUSING	3,18%
ICADE	2,87%

Distribución geográfica



Distribución por sectores



Los DFI (documentos de datos fundamentales para el inversor) y los folletos se encuentran disponibles en la web (www.creditmutuel-am.eu). El suscriptor debe recibir el DFI antes de cada suscripción.

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 Crédit Mutuel Asset Management.