

**CARTA DE INFORMACIÓN A LOS PARTICIPES  
DEL OICVM CM-AM EURO EQUITIES**

Códigos ISIN: participación RC: FR0000986655; participación R: FR0010699694;  
participación S: FR0013297116; participación RC2: FR00140034V6; participación RD:  
FR00140034Z7; participación ER: FR00140034Y0; participación IC: FR00140037W7

París, 05/09/2022

**Asunto: Modificación de la estrategia de inversión del OICVM CM-AM EURO EQUITIES**

Estimado/a Sr./Sra.:

Como partícipe del OICVM CM-AM EURO EQUITIES (en adelante, «el fondo») gestionado por Crédit Mutuel Asset Management, le agradecemos la confianza que deposita en nosotros.

**¿Qué cambios van a realizarse en su fondo?**

La sociedad gestora presta especial atención a las prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) de las empresas en las que invierte en nombre de sus clientes y de los OIC que gestiona, con el deseo de ofrecer a sus clientes un fondo responsable y pleno de sentido.

En este contexto, la sociedad gestora ha decidido dotar al fondo de la certificación de ISR.

Por consiguiente, se modifican el objetivo de gestión y la estrategia de inversión del fondo. Se añaden filtros de selección de activos en función de criterios extrafinancieros de desarrollo sostenible y responsabilidad social, más restrictivos que los utilizados anteriormente, con el fin de cumplir los requisitos de la certificación de ISR de Francia.

**¿Cuándo tendrá lugar esta operación?**

**Este cambio entrará en vigor el 12/09/2022.**

**Si usted acepta esta operación, no es necesario que haga nada.  
Si no está de acuerdo con esta operación, podrá solicitar el reembolso de sus participaciones sin coste alguno, puesto que su OICVM no aplica comisiones de salida.**

Si desea más información, le recomendamos que se ponga en contacto con su interlocutor habitual.

**¿Qué efecto tiene este cambio en el perfil de riesgo y remuneración de su inversión?**

Esta operación conllevará las siguientes modificaciones:

- Cambios en el perfil de riesgo y remuneración: NO
- Aumento del perfil de riesgo y remuneración: NO
- Aumento potencial de los gastos: NO
- Alcance del cambio del perfil de riesgo y remuneración: No significativo <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Este indicador se basa en la evolución del ISRR y de la exposición del fondo a uno o varios tipos de riesgo.

**¿Cuáles son las principales diferencias entre el fondo del que usted tiene participaciones actualmente y el futuro fondo?**

**Cuadro comparativo de los cambios**

	<b>Antes</b>	<b>Después</b>
<b>Objetivo de gestión</b>	<p>Este OICVM se gestiona activamente y de forma discrecional y discrecional.</p> <p>Tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad, después de gastos, superior a la de su índice de referencia, el EURO STOXX 50, en el horizonte de inversión recomendado.</p>	<p>Este OICVM se gestiona activamente y de forma discrecional, <b>mediante un filtro cualitativo extrafinanciero según la política aplicada por Crédit Mutuel Asset Management y respetando las exigencias de la certificación francesa de ISR.</b></p> <p>Tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad, después de gastos, superior a la de su índice de referencia, el EURO STOXX 50, en el horizonte de inversión recomendado.</p>
<b>Consideración de criterios extrafinancieros en el método de gestión</b>	<p>La estrategia de inversión del OIC, según se describe a continuación, integra criterios extrafinancieros según una metodología desarrollada por el departamento de análisis extrafinanciero de Crédit Mutuel Asset Management, que tiene por objeto excluir los valores con peor calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza con el fin de reducir, en particular, el impacto del riesgo de sostenibilidad al que se expone el OIC y definido en el apartado «perfil de riesgo».</p> <p>Las principales consecuencias negativas también se tendrán en cuenta en la estrategia de inversión. Las políticas de seguimiento de controversias y exclusiones sectoriales están disponibles en el sitio web de Crédit Mutuel Asset Management.</p> <p>Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) se tienen en cuenta en la gestión, pero su peso en la decisión final no está definido de antemano.</p> <p>El enfoque ESG se basa en una metodología propia desarrollada por el departamento de Análisis financiero responsable y sostenible de Crédit Mutuel Asset Management. La estrategia se basa en lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- análisis y clasificación de las empresas que contribuyen a la transición sostenible;</li> <li>- seguimiento de controversias;</li> <li>- y política de implicación de la empresa a lo largo del tiempo.</li> </ul>	<p>Con el fin de alcanzar el objetivo de gestión, el OICVM adopta un estilo de gestión dinámico de renta variable, oportunista y determinado por medio de un análisis fundamental de empresas rentables (estructura de balances, rentabilidad del capital propio, flujo de caja, calidad de la dirección) y macroeconómico.</p> <p>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 OIC se basa en un enfoque selectivo que consiste en dar preferencia a los emisores con mejor calificación o a 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, con el fin de reducir, en particular, el impacto del riesgo de sostenibilidad al que está expuesto el OIC.</p> <p>El proceso de gestión consta de los cuatro pasos siguientes:</p> <p><b>1. Filtro ESG:</b> 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</p>

		<p>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.</p> <p><b>2. Análisis fundamental:</b> dentro de este universo de inversión reducido de trabajo, el equipo de gestión analiza las empresas desde el punto de vista fundamental, financiero y extrafinanciero, según criterios cualitativos y cuantitativos para que el equipo de gestión pueda tener una perspectiva completa de la empresa desde el punto de vista medioambiental, social y de gobernanza.</p> <p><b>3. Construcción de la cartera:</b> a partir de este universo de valores admisibles, el equipo de gestión construye la cartera según un enfoque denominado stock picking (selección de valores), en función de sus principales convicciones desde un punto de vista financiero y extrafinanciero, de los valores que se consideran atractivos por lo que se respecta a su valoración y que ofrecen potencial de apreciación a medio plazo.</p> <p><b>Como mínimo el 90% de los valores de inversión directa seleccionados por el equipo de gestión incluyen criterios extrafinancieros. El OICVM podrá invertir en títulos de inversión directa y en participaciones o acciones de OIC que no incluyan criterios extrafinancieros hasta un máximo del 10% del patrimonio neto.</b></p> <p>Como resultado del análisis financiero, los emisores que obtengan las mejores calificaciones extrafinancieras no se seleccionan automáticamente en la construcción de la cartera.</p>
--	--	--

### Factores fundamentales que el inversor debe tener en cuenta

Le recomendamos que consulte el folleto de su fondo y el Documento de datos fundamentales para el inversor actualizados en el sitio web [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) o que los solicite a:

**Crédit Mutuel Asset Management**  
Servicio de relación con los distribuidores  
4, rue Gaillon - 75002 París

Estos documentos se le facilitarán de forma gratuita, previa solicitud, en el plazo de ocho días hábiles.

Para cualquier operación de suscripción o reembolso, no dude en ponerse en contacto con su asesor y reúnase con él periódicamente para analizar su inversión y su situación.

Le damos las gracias por la confianza que deposita en nosotros y aprovechamos la ocasión para saludarle atentamente.

**Crédit Mutuel Asset Management**  
**Servicio de relación con los distribuidores**