



INFORME ANUAL

CM-AM GLOBAL DIVIDEND

Fondo de inversión colectiva

Ejercicio del 01/07/2020 al 30/06/2021

CARACTERÍSTICAS DEL OIC

Forma jurídica: fondo de inversión colectiva

• Objetivo de gestión

Este OICVM se gestiona activamente y de forma discrecional. Tiene como objetivo de gestión crear una cartera de renta variable internacional cuyo rendimiento del dividendo supere el rendimiento del dividendo de los índices de renta variable internacional, en el horizonte de inversión recomendado.

Este tipo de estrategia de gestión, para la que el gestor tiene flexibilidad en la asignación de activos, no precisa de un índice de referencia. Sin embargo, a efectos meramente indicativos y de comparación a posteriori, podrá hacerse referencia al índice STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100.

La asignación de activos y la rentabilidad pueden diferir de los de la composición del indicador de comparación.

El índice se determina al cierre y se expresa en euros, con los dividendos reinvertidos.

• Estrategia de inversión

Con el fin de alcanzar el objetivo de gestión, el gestor realiza una selección de valores (stock picking) dentro del universo de valores internacionales, de cualquier capitalización bursátil y en cualquier zona geográfica.

Los valores seleccionados se someten a un enfoque cuantitativo y cualitativo. El proceso de selección cuantitativa permite identificar valores con dividendos potencialmente elevados, periódicos o al alza. Un análisis cualitativo perfecciona esta primera etapa del proceso, para seleccionar los valores más adaptados al entorno de mercado, según el análisis del gestor.

Un dividendo superior a la media no indica el riesgo de mercado para la acción o la rentabilidad de esta. La rentabilidad total de las acciones y la rentabilidad del fondo no dependen únicamente de la selección de valores con un alto nivel de dividendos y el fondo está expuesto a la evolución negativa de los mercados.

Para la selección y el seguimiento de los títulos de renta fija, la sociedad gestora no recurre de forma exclusiva o sistemática a las agencias de calificación. La sociedad gestora hace hincapié en su propio análisis del crédito, que sirve de base para tomar decisiones de gestión en interés de los partícipes.

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

Del 80% al 110% en los mercados de renta variable, de cualquier zona geográfica, incluidos los países emergentes, de cualquier capitalización y de cualquier sector, incluyendo:

- del 0% al 20% en los mercados de renta variable de pequeña capitalización.

Del 0% al 10% en instrumentos de deuda soberana, del sector público y privado, de cualquier zona geográfica, incluidos los países emergentes, de categoría de inversión (investment grade) de acuerdo con el análisis de la sociedad gestora o de las agencias de calificación, o sin calificación, incluyendo:

- del 0% al 5% en instrumentos de renta fija que se han vuelto especulativos tras la adquisición, según el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación, o sin calificación.

Del 0% al 10% en bonos convertibles.

Del 0% al 100% en caso de riesgo de divisas distintas al euro.

Podrá invertir en:

- acciones;
- títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario;
- hasta el 10% de su patrimonio neto en OICVM de derecho francés o extranjero y en Fondos de inversión de tipo general de derecho francés, que cumplan los requisitos previstos en el artículo R.214-13 del Código Monetario y Financiero francés.

También podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- contratos financieros a plazo firme u opcionales y títulos que incorporan derivados, utilizados con fines de cobertura y/o exposición a los riesgos de renta variable y de cambio, que pueden conllevar una sobreexposición global del 100% como máximo del patrimonio neto;
- depósitos, empréstitos en efectivo, adquisiciones y cesiones temporales de títulos.

COMENTARIO DE GESTIÓN

Rentabilidad absoluta neta del 30/06/2020 al 30/06/2021							
Denominación	Código ISIN	Tipo de participación	Fecha VL inicial	VL inicial	Fecha VL final	VL final	Rentabilidad (en %)
CM-AM GLOBAL DIVID (C)	FR0013213188	C	30/06/2020	95,97000	30/06/2021	117,93000	22,8822
CM-AM GLOBAL DIVID (D)	FR0013213196	D	30/06/2020	88,63000	30/06/2021	105,72000	22,8682
CM-AM GLOBAL DIVID (ER)	FR0013213212	C	30/06/2020	95,16000	30/06/2021	116,92000	22,8668
CM-AM GLOBAL DIVID (I)	FR0013213204	C	30/06/2020	98.052,32000	30/06/2021	121.326,81000	23,7368
CM-AM GLOBAL DIVID (S1)	FR0013298767	C	30/06/2020	95,48000	30/06/2021	117,67000	23,2405
CM-AM GLOBAL DIVID (S2)	FR0013298775	D	30/06/2020	89,04000	30/06/2021	106,55000	23,2428

Informe anual CMAM Global Dividend Junio de 2021

El ejercicio 2020-2021 ha estado marcado por la recuperación gradual de la economía mundial tras la crisis de la covid-19. Durante este periodo, los mercados financieros y las acciones en particular subieron con fuerza, tras la caída del mes de marzo de 2019, como reflejo de la recuperación económica. Esto fue posible gracias a los planes de apoyo sin precedentes tanto por su volumen como por la rapidez de muchos países, como Estados Unidos, China, Europa, etc. Planes que durarán varios años, alentando el crecimiento económico futuro. La capacidad de reacción de bancos centrales, que bajaron considerablemente sus tipos oficiales y reactivaron las políticas de expansión cuantitativa respaldaron también a las bolsas mundiales. En un primer momento, se buscaron acciones de crecimiento (*growth*), a menudo con poca rentabilidad, y empresas de la temática del clima. Después, los valores con descuento y cíclicos tomaron el relevo a medida que los inversores recuperaron la confianza. En noviembre de 2020 se produjeron dos acontecimientos importantes: la victoria electoral de Joe Biden en EE. UU. y el inicio de las campañas de vacunación, única forma de contener la pandemia y de dar esperanza. Una esperanza que se concretó rápidamente en los datos económicos y los resultados de las empresas, justificando así la subida de las valoraciones de las acciones mundiales.

En el periodo, TSMC (+111%), UPS (+87%) y KKR (+91%) fueron los valores del fondo que mejor se comportaron, ejemplo perfecto de la recuperación. TSMC se benefició de la fuerte demanda de semiconductores como resultado de la demanda de material para el teletrabajo; UPS se benefició de la demanda y del desarrollo de las compras por Internet nacionales y transnacionales; mientras que KKR se vio favorecido por la recuperación de los mercados financieros. Durante el ejercicio, mantuvimos una inversión media de entre el 95% y el 100% para aprovechar la recuperación de los mercados. En términos generales, redujimos la volatilidad del fondo, al disminuir los valores de muy alto rendimiento (a menudo de mayor riesgo) para reforzar las empresas que ofrecen un crecimiento constante de sus dividendos. Así sucedió especialmente en la región de Norteamérica. En Japón, preferimos Toyota y KDDI (telecomunicaciones) a Japan Hotel REIT, que no logró beneficiarse de la organización de los Juegos Olímpicos, al celebrarse estos sin espectadores. En la segunda parte del año, reforzamos las empresas industriales, como Siemens, BAE System, etc. Tras el excelente comportamiento de la acción, recogimos parte de los beneficios de TSMC para posicionarnos en su competidor Intel y aprovechar así el repunte de la valoración. Seguimos infraponderados en las empresas financieras (inferior al 20% para CMAM Global Dividend frente al 45% del índice de referencia a posteriori), aunque reforzamos BNP Paribas y Bank Nova Scotia, que presentan perfiles de actividad equilibrados y de menor riesgo en este sector y que ofrecen buena rentabilidad. En el sector salud, preferimos Abbvie y Astra-Zeneca y vendimos Sanofi. En los últimos meses del ejercicio, redujimos nuestra ponderación en los valores emergentes: Venta de Melco Resort, Guandong Investment, Norilsk Nickel (tras un segundo accidente en sus fábricas), etc. Para beneficiarnos de la recuperación económica y obtener jugosos dividendos, invertimos en Acerinox.

En el periodo, el índice Stoxx Global Select Dividend 100 avanzó un 29,8%.

Rentabilidades de las diferentes participaciones del fondo CMAM Global Dividend:

Participación C: +22,8822%; Participación D: +22,8682%; Participación ER: +22,8668%; Participación I: +23,7368%; Participación S1: +23,2405%; Participación S2: +23,2428%.

Las participaciones D y S2 pagarán 3,12 euros/participación y 3,43 euros/participación el 17 de septiembre de 2021.

- **Transparencia de las operaciones de financiación con valores (SFTR)**

Durante el ejercicio, el fondo no realizó operaciones de financiación con valores sujetos al reglamento SFTR, es decir, operaciones de pactos de recompra, préstamo/empréstimo de valores de materias primas, operaciones de compra/reventa o de venta/compra, operaciones de préstamo con ajuste de margen y contratos de permuta de rendimiento total (TRS).

INFORME CONTABLE

● **INFORMACIÓN JURÍDICA**

La rentabilidad histórica no constituye una indicación de los resultados futuros.

● **Comisión de movimiento y gastos de intermediación**

El informe relativo a los gastos de intermediación previsto en el Reglamento general de la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF) puede consultarse en el sitio web: www.creditmutuel-am.eu y/o en CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 París.

● **Política del gestor de inversiones en materia de derecho de voto**

De conformidad con el Reglamento general de la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF), la información relativa a la política de voto y las actas de la misma están disponibles en el sitio web de la Sociedad gestora y/o en su domicilio social. La política de voto constituye la prolongación de la política de inversión, cuyo objetivo es la búsqueda de una rentabilidad periódica a largo plazo, de acuerdo con las directrices de gestión de los fondos. Incluye las particularidades de cada país relacionadas con el derecho mercantil y gobierno corporativo. Los principios de la política de voto de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT son los siguientes:

- respeto de los derechos de los accionistas minoritarios y equidad entre los accionistas;
- transparencia y calidad de la información facilitada a los accionistas;
- equilibrio de poderes entre los de poderes entre los órganos de dirección;
- sostenibilidad e integración de la estrategia empresarial a largo plazo;
- apoyo a las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo. En los fondos con empleados accionistas, el Consejo de supervisión ejercerá los derechos de voto correspondientes a los títulos de la empresa.

● **Procedimiento de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes**

Los intermediarios seleccionados se incluyen en una lista elaborada y revisada por la sociedad gestora al menos una vez al año. El método seguido es una puntuación global anual de cada intermediario que permite atribuirle una calificación que condiciona su mantenimiento o no en la lista de intermediarios autorizados. La calificación obtenida se basa en elementos específicos que la gestión cuantitativa considera determinantes. Son, de mayor a menor importancia: la participación del intermediario en las cantidades que se negocien y entreguen, la calidad de la ejecución, la capacidad de respuesta en el momento de la recepción o la orden, el número de incidentes de liquidación/entrega, la idoneidad de la información comunicada. El respeto de las tarifas negociadas condiciona la permanencia del intermediario en la lista.

● **Información relativa al procedimiento de cálculo del riesgo global**

El riesgo global asociado a los contratos financieros se calcula según el método de cálculo del compromiso.

● **Política de remuneración**

La política de remuneración de Crédit Mutuel Asset Management se inscribe en el marco de los principios de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (véase el sitio web de Banque Fédérative du Crédit Mutuel - Espacio de Inversores - Información financiera/regulada), cumpliendo a su vez los requisitos reglamentarios. Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha constituido un Comité de remuneración único para todas sus filiales.

Se recuerda que la política de remuneración aplicable a los gestores de fondos de inversión se rige por las Directivas 2014/91/UE, de 23 de julio de 2014, (OICVM V) y 2011/61/UE, de 8 de junio de 2011, la denominada Directiva de los gestores de fondos de inversión alternativos (AIFM), así como sus textos de transposición.

A. Proceso operativo

El Comité de remuneración de Caisse Fédérale de Crédit Mutuel revisa anualmente los principios de la política de remuneración y expresa su opinión sobre las propuestas de la Dirección general elaboradas tras consultar a la Dirección de riesgo y cumplimiento normativo.

Por lo que respecta a Crédit Mutuel Asset Management, la remuneración se basa en dos criterios importantes: el rendimiento del fondo o los fondos gestionados por el colaborador, así como la contribución individual a las actividades de la empresa. Para más información, puede consultarse el sitio web de Crédit Mutuel Asset Management.

B. Personal identificado

Crédit Mutuel Asset Management ha identificado a los responsables de riesgo según dos criterios:

- Función y responsabilidad de los actores para determinar los responsables de riesgo a nivel de la sociedad gestora y de los OICVM/FIA gestionados.
- Remuneración para determinar el personal que, dada su remuneración, se considera que debe asumir riesgo.

Se considerarán personal identificado:

- el director general, los directores generales adjuntos, los responsables a cargo de, respectivamente: áreas de Gestión, Dirección jurídica y financiera, Dirección de relaciones con los distribuidores, Dirección de riesgos, Dirección de servicios de apoyo, Dirección de recursos humanos y el responsable de Auditoría interna y cumplimiento normativo;
- el personal asignado a las actividades de gestión colectiva de Crédit Mutuel Asset Management: los gestores, el responsable de la financiación responsable y sostenible y el equipo dedicado a la mesa de negociación.

C. Remuneración

Entre el personal identificado de Crédit Mutuel Asset Management, algunos empleados reciben, además de su remuneración fija, primas de carácter discrecional. Entre ellos se incluyen principalmente los gestores de inversión y la dirección general. Con el fin de limitar la asunción de riesgo, el procedimiento de remuneración discrecional debe permitir tener en cuenta la rentabilidad y el riesgo. En cualquier caso, la gestión del riesgo, la ética y los intereses de los clientes deben prevalecer sobre los resultados financieros.

La entidad podrá optar por no otorgar dichas primas de forma discrecional si las circunstancias lo justifican. En particular, dichas primas individuales pueden reducirse en parte o incluso reducirse a cero en determinadas circunstancias, sobre todo en caso de infracción de los intereses de los clientes o falta ética. El pago de la prima de garantía es excepcional y solo se aplica en el marco de la contratación de un nuevo miembro de personal y se limita al primer año.

En 2020, el total de la remuneración bruta global pagada a los 246 empleados presentes en el ejercicio ascendió a 16.743.166 euros, de los cuales 1.273.000 euros correspondieron a primas. Los componentes de remuneración pagados a empleados que inciden en el perfil de riesgo de la sociedad gestora ascendieron a 7.104.367 euros.

Las primas de carácter discrecional se abonan en marzo del año (n+1), cuando se dispone de una visión del ejercicio (n). Estas primas se limitan a un importe anual unitario de 100.000 euros y no están escalonadas. En el marco de una revisión de la política de remuneración que permita el pago de primas discretionales superiores a 100.000 euros, Crédit Mutuel Asset Management informaría previamente a la AMF y armonizaría su política de remuneración con las directivas denominadas OICVM V y AIFM previendo, en particular, las condiciones de escalonamiento durante un periodo mínimo de tres años.

- **Acontecimientos durante el periodo**

24/08/2020 Cambio del ISRR: Pasa de 5 a 6

20/01/2021 Características jurídicas: El fondo se denomina ahora CM-AM GLOBAL DIVIDEND

BALANCE ACTIVO

	30/06/2021	30/06/2020
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos e instrumentos financieros	22.077.227,79	20.308.281,13
Acciones y valores similares	21.788.792,03	20.080.708,99
Negociados en un mercado regulado o similar	21.788.792,03	20.080.708,99
No negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Bonos y valores similares	0,00	0,00
Negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
No negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00
Negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Títulos de crédito negociables	0,00	0,00
Otros títulos de crédito	0,00	0,00
No negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Participaciones de organismos de inversión colectiva	288.435,76	227.572,14
OICVM y FIA de tipo general para inversores no profesionales y equivalentes de otros países	288.435,76	227.572,14
Otros Fondos para inversores no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales de tipo general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Otros organismos no europeos	0,00	0,00
Operaciones temporales sobre valores	0,00	0,00
Créditos representativos de valores con pactos de recompra inversa	0,00	0,00
Créditos representativos de los valores en préstamo	0,00	0,00
Valores tomados en préstamo	0,00	0,00
Valores con pacto de recompra	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	28.874,81	362.401,87
Operaciones de divisas a plazo	0,00	0,00
Otros	28.874,81	362.401,87
Cuentas financieras	724.294,41	1.202.911,88
Efectivo	724.294,41	1.202.911,88
Total activo	22.830.397,01	21.873.594,88

BALANCE PASIVO

	30/06/2021	30/06/2020
Capital propio		
Capital	22.475.144,53	21.959.894,40
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no repartidas (a)	0,00	0,00
Remanente (a)	0,00	6.626,04
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	-401.422,89	-1.738.544,36
Resultado del ejercicio (a, b)	717.053,84	639.553,47
Total capital propio	22.790.775,48	20.867.529,55
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión con instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales sobre valores	0,00	0,00
Deudas representativas de valores con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas representativas de los títulos tomados en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	23.917,76	502.905,26
Operaciones de divisas a plazo	0,00	0,00
Otros	23.917,76	502.905,26
Cuentas financieras	15.703,77	503.160,07
Préstamos bancarios corrientes	15.703,77	503.160,07
Empréstitos	0,00	0,00
Total pasivo	22.830.397,01	21.873.594,88

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos dividendos a cuenta del ejercicio

CUENTAS DE ORDEN

	30/06/2021	30/06/2020
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados regulados o similares		
Total Compromisos en mercados regulados o similares	0,00	0,00
Compromisos extrabursátiles		
Total Compromisos extrabursátiles	0,00	0,00
Otros pasivos		
Total Otros compromisos	0,00	0,00
Total Operaciones de cobertura	0,00	0,00
Otras operaciones		
Compromisos en mercados regulados o similares		
Total Compromisos en mercados regulados o similares	0,00	0,00
Compromisos extrabursátiles		
Total Compromisos extrabursátiles	0,00	0,00
Otros pasivos		
Total Otros compromisos	0,00	0,00
Total Otras operaciones	0,00	0,00

CUENTA DE RESULTADOS

	30/06/2021	30/06/2020
Ingresos por operaciones financieras		
Ingresos por depósitos y cuentas financieras	100,57	2.417,95
Ingresos por acciones y valores similares	702.911,12	1.520.063,07
Ingresos por bonos y valores similares	309.000,00	893.250,00
Ingresos por títulos de crédito	0,00	0,00
Ingresos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos	0,00	0,00
Ingresos de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	0,00	0,00
TOTAL (I)	1.012.011,69	2.415.731,02
Gastos de operaciones financieras		
Ingresos por adquisiciones y cesiones temporales de valores	3,77	0,00
Gastos de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos de deudas financieras	4.014,74	33.979,46
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	4.018,51	33.979,46
Resultado de las operaciones financieras (I - II)	1.007.993,18	2.381.751,56
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones a las amortizaciones (IV)	269.304,26	710.895,96
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	738.688,92	1.670.855,60
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-21.635,08	-1.031.302,13
Dividendos a cuenta abonados con cargo al ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	717.053,84	639.553,47

• **NORMAS Y MÉTODOS CONTABLES**

Las cuentas anuales se presentan en la forma prevista en el Reglamento ANC 2014-01 modificado.

Covid-19 e incidencia en las cuentas anuales:

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la sociedad gestora en base a los elementos disponibles en un contexto cambiante de crisis relacionada con la covid-19.

Los elementos contables se expresan en euros, moneda contable del OIC.

• **Contabilización de los ingresos**

Las cuentas financieras se contabilizarán por su importe más, en su caso, los intereses devengados correspondientes.

El OIC contabiliza sus ingresos según el método de cupón cobrado.

• **Contabilización de las entradas y salidas de la cartera**

La contabilización de las entradas y salidas de valores en la cartera se realiza excluyendo los costes de negociación.

• **Asignación de los importes de reparto**

Participación C:

Con respecto a los ingresos: capitalización total

Con respecto a las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación D:

Con respecto a los ingresos: reparto y/o capitalización

Con respecto a las plusvalías o minusvalías: reparto y/o capitalización

Participación I:

Con respecto a los ingresos: capitalización total

Con respecto a las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación ER:

Con respecto a los ingresos: capitalización total

Con respecto a las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación S1:

Con respecto a los ingresos: capitalización total

Con respecto a las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación S2:

Con respecto a los ingresos: reparto y/o capitalización

Con respecto a las plusvalías o minusvalías: reparto y/o capitalización

• **Gastos de funcionamiento y de gestión**

Los gastos de gestión son los previstos en la nota informativa o en el folleto completo del OIC.

- **Gastos de gestión fijos (tipo máximo)**

		Gastos de gestión fijos	Base
C	FR0013213188	2,4% como máximo, impuestos incluidos	Patrimonio neto
D	FR0013213196	2,4% como máximo, impuestos incluidos	Patrimonio neto
I	FR0013213204	1,2% como máximo, impuestos incluidos	Patrimonio neto
ER	FR0013213212	2,25% como máximo, impuestos incluidos	Patrimonio neto
S1	FR0013298767	1,5% como máximo, impuestos incluidos	Patrimonio neto
S2	FR0013298775	1,5% como máximo, impuestos incluidos	Patrimonio neto

- **Gastos de gestión indirectos (en OIC)**

		Gastos de gestión indirectos
C	FR0013213188	Ninguno
D	FR0013213196	Ninguno
I	FR0013213204	Ninguno
ER	FR0013213212	Ninguno
S1	FR0013298767	Ninguno
S2	FR0013298775	Ninguno

- **Comisión de rentabilidad superior**

Participación FR0013213188 C

Ninguna

Participación FR0013213196 D

Ninguna

Participación FR0013213204 I

Ninguna

Participación FR0013213212 ER

Ninguna

Participación FR0013298767 S1

Ninguna

Participación FR0013298775 S2

Ninguna

- **Retrocesiones**

La política de contabilización de las retrocesiones de gastos de gestión en OIC objetivo ostentados la determina la sociedad gestora.

Dichas retrocesiones se contabilizan previa deducción de las comisiones de gestión. Los gastos realmente soportados por el fondo figuran en la tabla «GASTOS DE GESTIÓN SOPORTADOS POR EL OIC». Los gastos de gestión se calculan con base al patrimonio neto medio de cada valor liquidativo y comprenden los gastos de la gestión financiera, administrativa, la valoración, el coste del depositario, los honorarios de los auditores, etc. No incluyen los gastos por operación.

- **Gastos por operación**

Los corretajes, comisiones y gastos correspondientes a las ventas de valores incluidos en la cartera colectiva, así como a las adquisiciones de valores efectuadas a partir de importes procedentes de la venta o del reembolso de títulos o de los ingresos de los activos incluidos en el OIC, se detraen de dichos activos y se deducen de los activos líquidos.

Comisiones de movimiento	Clave de asignación (en %)		
	SDG	Depositario	Otros proveedores de servicios
Ninguna			

- **Método de valoración**

En cada valoración, los activos del OICVM y del FIA se valoran con arreglo a los siguientes principios:

- **Renta variable y títulos similares cotizados (valores franceses y extranjeros):**

La valoración se realiza según la cotización bursátil.

La cotización aplicable varía en función de la bolsa de cotización del título:

Bolsas de valores europeas: última cotización bursátil del día.

Bolsas de valores asiáticas: última cotización bursátil del día.

Bolsas de valores australianas: última cotización bursátil del día.

Bolsas de valores norteamericanas: última cotización bursátil del día.

Bolsas de valores sudamericanas: última cotización bursátil del día.

En caso de que un valor no cotice, se utilizará la última cotización bursátil del día anterior.

- **Bonos y títulos de crédito similares (valores franceses y extranjeros) y EMTN:**

La valoración se realiza según la cotización bursátil.

La cotización aplicable varía en función de la bolsa de cotización del título:

Bolsas de valores europeas: última cotización bursátil del día.

Bolsas de valores asiáticas: última cotización bursátil del día.

Bolsas de valores australianas: última cotización bursátil del día.

Bolsas de valores norteamericanas: última cotización bursátil del día.

Bolsas de valores sudamericanas: última cotización bursátil del día.

En caso de que un valor no cotice, se utilizará la última cotización bursátil del día anterior.

En el caso de que una cotización no sea realista, el gestor deberá hacer una estimación más acorde con los parámetros reales del mercado. Según las fuentes disponibles, la evaluación podrá efectuarse mediante distintos métodos, como:

- la cotización de un contribuidor;

- una media de las cotizaciones de varios contribuidores;

- una cotización calculada mediante un método actuarial a partir de un diferencial (de crédito o de otro tipo) y de una curva de tipos;

- etc.

- **Títulos de OICVM, FIA o fondos de inversión en cartera:**

Valoración al último valor liquidativo conocido.

- **Participaciones de organismos de titulización:**

Valoración a la última cotización del día para los organismos de titulización que cotizan en los mercados europeos.

- **Adquisiciones temporales de títulos:**

- Pactos de recompra con entrega a la compra: valoración contractual. Sin pactos de recompra con una duración de más de tres meses

- Reinvertidos en la compra: valoración contractual, ya que la adquisición de los valores por parte del vendedor está contemplada con suficiente certeza.

- Valores tomados en préstamo: valoración de los valores tomados en préstamo y de la deuda de restitución correspondiente al valor de mercado de los títulos en cuestión.

- **Cesiones temporales de títulos:**

- Valores con pacto de recompra con entrega: los valores con pacto de recompra con entrega se valoran a precio de mercado; las deudas representativas de los valores cedidos con pacto de recompra se mantienen al valor fijado en el contrato.

- Préstamo de valores: valoración de los títulos prestados al precio bursátil del valor subyacente. Los valores son recuperados por el OICVM al término del contrato de préstamo.

- **Valores mobiliarios no cotizados:**

La valoración utilizando métodos basados en el valor y la rentabilidad, teniendo en cuenta los precios aplicados en transacciones recientes y significativas.

- **Títulos de crédito negociables:**

- Los títulos de crédito negociables que, en el momento de la adquisición, tengan una duración residual de menos de tres meses, se valoran de forma lineal.

- Los títulos de crédito negociables adquiridos con un vencimiento residual de más de tres meses se valoran:

- a su valor de mercado hasta tres meses y un día antes del vencimiento;

- la diferencia entre el valor de mercado de tres meses y un día antes del vencimiento y el valor de reembolso será lineal durante los tres últimos meses;

- excepciones: los BTF/BTAN se valoran al precio de mercado hasta el vencimiento.

Valor de mercado aplicado:

- BTF/BTAN:

Tasa de rendimiento actuarial o cotización del día publicada por el Banco de Francia.

- Otros títulos de crédito negociables:

En el caso de los títulos de crédito negociables que sean objeto de cotización periódica: el tipo de rendimiento o la cotización utilizadas son los constatados diariamente en el mercado.

En el caso de valores sin cotización periódica: aplicación de un método proporcional usando el tipo de rentabilidad de la curva de tipos de referencia corregido por un margen representativo de las características intrínsecas del emisor.

- **Contratos a plazo fijo:**

Las cotizaciones de mercado utilizadas para la valoración de los contratos a plazo fijo están en consonancia con las de los títulos subyacentes. Varían en función de la plaza de cotización de los contratos:

- Contratos a plazo fijo cotizados en bolsas europeas: última cotización del día o cotización de compensación del día.

- Contratos a plazo fijo cotizados en bolsas norteamericanas: última cotización del día o cotización de compensación del día.

- **Opciones:**

Las cotizaciones de mercado aceptadas siguen el mismo principio que los que rigen los contratos o títulos de apoyo:

- Opciones cotizadas en bolsas europeas: última cotización del día o cotización de compensación del día.

- Opciones cotizadas en bolsas norteamericanas: última cotización del día o cotización de compensación del día.

- **Operaciones de permuta financiera (swaps):**

- Los swaps con un vencimiento inferior a tres meses se valoran de forma lineal.

- Los swaps con un vencimiento superior a tres meses se valoran al precio de mercado.

- La valoración de los swaps de índices se realiza al precio ofrecido por la contraparte; la sociedad gestora auditará de forma independiente dicha valoración.

- Cuando el contrato de swap esté respaldado por títulos claramente identificados (calidad y duración), estos dos elementos se valoran globalmente.

- **Contratos de divisas a plazo**

Operaciones de cobertura de valores mobiliarios en cartera denominados en una divisa distinta de la de la contabilidad del OICVM, mediante un empréstito de divisas en la misma divisa por el mismo importe. Las operaciones a plazo sobre divisas se valoran en función de la curva de tipos de interés de los prestatarios/prestatarios de la divisa.

- **Método de valoración de compromisos de las cuentas de orden**

- Los compromisos relativos a los contratos a plazo fijo se determinan al valor de mercado. Es igual al precio de valoración multiplicado por el número de contratos y por el nominal. Los compromisos de swaps extrabursátiles se presentan a su valor nominal o, si no hay valor nominal, a un importe equivalente.
- Los compromisos sobre operaciones contingentes se determinan sobre la base del equivalente subyacente de la opción. Esta conversión consiste en multiplicar el número de opciones por una delta. La delta es el resultado de un modelo matemático (tipo Black-Scholes) con los siguientes parámetros: el precio del activo subyacente, la duración del vencimiento, el tipo de interés a corto plazo, el precio de ejercicio de la opción y la volatilidad del activo subyacente. La presentación en las cuentas de orden corresponde al sentido económico de la operación y no al sentido del contrato.
- Los swaps de dividendos contra evolución de la rentabilidad se indican a su valor nominal en las cuentas de orden.
- Los swaps respaldados o no por activos se registran en el nominal en las cuentas de orden.

- **Descripción de las garantías recibidas o los datos**

- **Garantía recibida:**

Ninguna

- **Garantía otorgada:**

En el marco de las operaciones con instrumentos financieros derivados extrabursátiles y de las operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de valores, podrá recibir los activos financieros que constituyan garantías financieras y que tengan como objetivo reducir su exposición al riesgo de contraparte.

Las garantías financieras recibidas estarán constituidas principalmente por efectivo o títulos financieros, en el caso de las operaciones con instrumentos financieros derivados extrabursátiles, y en efectivo y títulos de deuda pública admisibles, en el caso de las operaciones de adquisiciones y cesiones temporales de valores.

Estas garantías se aportarán en efectivo o en bonos emitidos o garantizados por Estados miembros de la OCDE o sus entes públicos territoriales o por instituciones y organismos supranacionales a escala comunitaria, regional o mundial.

Cualquier garantía financiera recibida se atenderá a los siguientes principios:

- Liquidez: las garantías financieras deben tener una alta liquidez y negociarse rápidamente en un mercado regulado y a un precio transparente.
- Transmisión: las garantías financieras serán transferibles en todo momento.
- Valoración: las garantías financieras recibidas son objeto de valoración diaria a precio de mercado o según un modelo de determinación de precios. En los títulos con una volatilidad significativa o dependiendo de su calidad crediticia se aplicará una política prudente de reducción de valoración.
- Calidad crediticia de los emisores: Las garantías financieras son de alta calidad crediticia, según el análisis de la sociedad gestora.
- Inversión de garantías recibidas en efectivo: Están bien depositadas en entidades elegibles, bien invertidas en obligaciones del Estado de alta calidad crediticia (calificación que respeta los criterios de

los OICVM/FIA de tipo monetario), o bien invertidas en OICVM/FIA de tipo monetario, o bien utilizadas a los efectos de las operaciones de toma en garantía celebradas con una entidad de crédito.

- Correlación: las garantías estarán emitidas por una entidad independiente de la contraparte.
- Diversificación: la exposición a un emisor determinado no superará el 20% de su patrimonio neto.
- Custodia: las garantías financieras recibidas están depositadas en el Depositario, en uno de sus agentes o en una tercera parte bajo su supervisión, o en cualquier depositario tercero que esté supeditado a una supervisión cautelar y que no guarde relación alguna con el proveedor de las garantías financieras.
- Prohibición de la reutilización: las garantías financieras distintas del efectivo no podrán venderse, reinvertirse ni entregarse como garantía.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

	30/06/2021	30/06/2020
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	20.867.529,55	40.122.347,47
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción atribuidas al OIC)	1.964.705,72	44.017.634,76
Reembolsos (tras la deducción de las comisiones de reembolso detraídas del OIC)	-4.274.611,67	-59.377.600,97
Plusvalías materializadas de depósitos e instrumentos financieros	817.124,60	2.289.094,55
Minusvalías materializadas de depósitos e instrumentos financieros	-1.266.457,75	-6.268.894,75
Plusvalías materializadas de contratos financieros	0,00	0,00
Minusvalías materializadas de contratos financieros	-7.930,03	-26.215,08
Gastos por operación	-8.427,03	-73.967,00
Diferencias en los tipos de cambio	23.442,94	-68.950,39
Variación de la diferencia de valoración entre los depósitos y los instrumentos financieros	4.054.648,91	-1.330.923,27
<i>Diferencia de valoración ejercicio N</i>	<i>3.916.892,86</i>	<i>-137.756,05</i>
<i>Diferencia de valoración ejercicio N-1</i>	<i>-137.756,05</i>	<i>1.193.167,22</i>
Variación de la diferencia de valoración de los contratos financieros	0,00	-4.479,79
<i>Diferencia de valoración ejercicio N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Diferencia de valoración ejercicio N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>4.479,79</i>
Reparto del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Reparto del ejercicio anterior sobre los resultados	-117.938,68	-81.371,58
Resultado neto del ejercicio antes de la cuenta de regularización	738.688,92	1.670.855,60
Dividendos a cuenta abonados durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Dividendos a cuenta abonados durante el ejercicio sobre los resultados	0,00	0,00
Otros elementos	0,00	0,00
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	22.790.775,48	20.867.529,55

INSTRUMENTOS FINANCIEROS - DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DEL INSTRUMENTO

	Importe	%
ACTIVO		
Bonos y valores similares		
TOTAL Bonos y valores similares	0,00	0,00
Títulos de crédito		
TOTAL Títulos de crédito	0,00	0,00
Operaciones contractuales a la compra		
TOTAL Operaciones contractuales a la compra	0,00	0,00
PASIVO		
Cesiones		
TOTAL Cesiones	0,00	0,00
Operaciones contractuales a la venta		
TOTAL Operaciones contractuales a la venta	0,00	0,00
CUENTAS DE ORDEN		
Operaciones de cobertura		
TOTAL Operaciones de cobertura	0,00	0,00
Otras operaciones		
TOTAL Otras operaciones	0,00	0,00

DESGLOSE POR NATURALEZA DE LOS TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DEL ACTIVO, PASIVO Y CUENTAS DE ORDEN

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos y valores similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales sobre valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	724.294,41	3,18	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo								
Operaciones temporales sobre valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	15.703,77	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas de orden								
Operaciones de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DESGLOSE POR VENCIMIENTO DE LAS PARTIDAS DEL ACTIVO, PASIVO Y CUENTAS DE ORDEN

	0-3 meses	%]3 meses - 1 año]	%]1 - 3 años]	%]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos y valores similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales sobre valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	724.294,41	3,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo										
Operaciones temporales sobre valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	15.703,77	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas de orden										
Operaciones de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DESGLOSE POR MONEDA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DEL ACTIVO, PASIVO Y CUENTAS DE ORDEN

	Moneda 1	%	Moneda 2	%	Moneda 3	%	Otra(s)	
	USD	USD	CAD	CAD	GBP	GBP	moneda(s)	%
Activo								
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones y valores similares	10.617.187,15	46,59	1.399.413,60	6,14	1.008.212,47	4,42	1.981.733,81	8,70
Bonos y valores similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de OIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales sobre valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos	12.329,65	0,05	4.005,16	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	43.476,07	0,19	124.955,20	0,55	293.792,51	1,29	262.070,63	1,15
Pasivo								
Operaciones de cesión con instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales sobre valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas de orden								
Operaciones de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VALORES ACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBJETO DE UNA ADQUISICIÓN TEMPORAL

	30/06/2021
Valores adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Valores con pacto de recompra inversa	0,00
Valores tomados en préstamo	0,00

VALORES ACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CONSTITUYEN DEPÓSITOS DE GARANTÍA

	30/06/2021
Instrumentos financieros entregados como garantía y mantenidos en su lugar de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos como garantía y no incluidos en el balance	0,00

INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS POR LA SOCIEDAD GESTORA O POR LAS ENTIDADES DE SU GRUPO

	ISIN	DENOMINACIÓN	30/06/2021
Acciones			0,00
Bonos			0,00
Títulos de crédito negociables			0,00
OIC			288.435,76
	FR0012432540	CM-AM GLE.M.IC3D	288.435,76
Contratos financieros			0,00
Total valores del grupo			288.435,76

TABLAS DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DE REPARTO

Dividendos a cuenta abonados con respecto al ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitarios
Total a cuenta			0	0	0	0

Dividendos a cuenta sobre plusvalías y minusvalías netas pagadas con respecto al ejercicio				
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario
Total a cuenta			0	0

Tabla de asignación de los importes de reparto correspondientes al resultado	30/06/2021	30/06/2020
Importes pendientes de asignación		
Remanente	0,00	6.626,04
Resultado	717.053,84	639.553,47
Total	717.053,84	646.179,51

	30/06/2021	30/06/2020
A1 PARTICIPACIÓN CAPIER		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	27.023,41	4.805,60
Total	27.023,41	4.805,60
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	0	0
Reparto unitario	0,00	0,00
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		
Importe total de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedente del ejercicio	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-4	0,00	0,00

	30/06/2021	30/06/2020
C1 PARTICIPACIÓN CAPI C		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	304.069,56	309.286,62
Total	304.069,56	309.286,62
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	0	0
Reparto unitario	0,00	0,00
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		
Importe total de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedente del ejercicio	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-4	0,00	0,00

	30/06/2021	30/06/2020
C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	6.293,70	10.246,71
Total	6.293,70	10.246,71
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	0	0
Reparto unitario	0,00	0,00
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		
Importe total de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedente del ejercicio	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-4	0,00	0,00

	30/06/2021	30/06/2020
D1 PARTICIPACIÓN DIST D		
Asignación		
Reparto	115.761,16	96.926,43
Remanente del ejercicio	1.098,59	0,00
Capitalización	0,00	968,62
Total	116.859,75	97.895,05
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	37.342,311	37.279,395
Reparto unitario	3,10	2,60
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		
Importe total de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedente del ejercicio	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-4	0,00	0,00

	30/06/2021	30/06/2020
D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2		
Asignación		
Reparto	18.560,89	21.151,70
Remanente del ejercicio	2.013,04	0,00
Capitalización	0,00	5.057,54
Total	20.573,93	26.209,24
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	5.987,385	8.135,27
Reparto unitario	3,10	2,60
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		
Importe total de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedente del ejercicio	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-4	0,00	0,00

	30/06/2021	30/06/2020
I1 PARTICIPACIÓN CAPI I		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	242.233,49	197.736,29
Total	242.233,49	197.736,29
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	0	0
Reparto unitario	0,00	0,00
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		
Importe total de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedente del ejercicio	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedente del ejercicio N-4	0,00	0,00

Tabla de asignación de los importes de reparto correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/06/2021	30/06/2020
Importes pendientes de asignación		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no repartidas	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-401.422,89	-1.738.544,36
Dividendos a cuenta sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	-401.422,89	-1.738.544,36

Tabla de asignación de los importes de reparto correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/06/2021	30/06/2020
A1 PARTICIPACIÓN CAPI ER		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no repartidas	0,00	0,00
Capitalización	-16.096,19	-14.056,59
Total	-16.096,19	-14.056,59
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	0	0
Reparto unitario	0,00	0,00

Tabla de asignación de los importes de reparto correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/06/2021	30/06/2020
C1 PARTICIPACIÓN CAPI C		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no repartidas	0,00	0,00
Capitalización	-181.113,43	-904.647,17
Total	-181.113,43	-904.647,17
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	0	0
Reparto unitario	0,00	0,00

Tabla de asignación de los importes de reparto correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/06/2021	30/06/2020
C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no repartidas	0,00	0,00
Capitalización	-3.430,24	-26.904,12
Total	-3.430,24	-26.904,12
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	0	0
Reparto unitario	0,00	0,00

Tabla de asignación de los importes de reparto correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/06/2021	30/06/2020
D1 PARTICIPACIÓN DIST D		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no repartidas	0,00	0,00
Capitalización	-70.828,18	-275.557,29
Total	-70.828,18	-275.557,29
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	37.342,311	37.279,395
Reparto unitario	0,00	0,00

Tabla de asignación de los importes de reparto correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/06/2021	30/06/2020
D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no repartidas	0,00	0,00
Capitalización	-11.406,45	-60.381,74
Total	-11.406,45	-60.381,74
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	5.987,385	8.135,27
Reparto unitario	0,00	0,00

Tabla de asignación de los importes de reparto correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	30/06/2021	30/06/2020
II PARTICIPACIÓN CAPI I		
Asignación		
Reparto	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no repartidas	0,00	0,00
Capitalización	-118.548,40	-456.997,45
Total	-118.548,40	-456.997,45
Información relativa a los valores con derecho a reparto		
Número de valores	0	0
Reparto unitario	0,00	0,00

TABLA DE RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DEL OIC DURANTE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Fecha	Participación	Patrimonio neto	Número de valores	Valor Patrimonio neto unitario €	Reparto unitario sobre plusvalías y minusvalías netas (incluidos los dividendos a cuenta) €	Reparto unitario sobre los resultados (incluidos los dividendos a cuenta) €	Crédito de impuestos unitario €	Capitalización unitaria del resultado y PMV netos €
06/01/2017	C1 PARTICIPACIÓN CAPI C *	600.000,00	6.000,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
06/01/2017	D1 PARTICIPACIÓN DIST D *	600.000,00	6.000,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
06/01/2017	I1 PARTICIPACIÓN CAPI I *	4.100.000,00	41,000	100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/06/2018	A1 PARTICIPACIÓN CAPI ER	99.247,38	977,372	101,54	0,00	0,00	0,00	-0,96
29/06/2018	C1 PARTICIPACIÓN CAPI C	3.070.702,93	29.980,971	102,42	0,00	0,00	0,00	-0,70
29/06/2018	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1	101,28	1,000	101,28	0,00	0,00	0,00	-0,92
29/06/2018	D1 PARTICIPACIÓN DIST D	1.110.889,13	10.846,185	102,42	0,00	4,00	0,21	-4,70
29/06/2018	D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2	15.776,14	155,761	101,28	0,00	3,00	0,04	-4,08
29/06/2018	I1 PARTICIPACIÓN CAPI I	4.746.215,36	46,000	103.178,59	0,00	0,00	0,00	17,68
28/06/2019	A1 PARTICIPACIÓN CAPI ER	384.438,06	3.711,160	103,58	0,00	0,00	0,00	0,02
28/06/2019	C1 PARTICIPACIÓN CAPI C	29.747.683,68	284.715,076	104,48	0,00	0,00	0,00	0,02
28/06/2019	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1	451.392,35	4.355,752	103,63	0,00	0,00	0,00	0,37
28/06/2019	D1 PARTICIPACIÓN DIST D	1.197.932,60	11.935,106	100,37	0,00	4,00	0,12	-4,05
28/06/2019	D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2	285.010,69	2.835,132	100,52	0,00	4,00	0,04	-4,05
28/06/2019	I1 PARTICIPACIÓN CAPI I	8.055.890,09	76,000	105.998,55	0,00	0,00	0,00	739,81
30/06/2020	A1 PARTICIPACIÓN CAPI ER	168.684,17	1.772,512	95,16	0,00	0,00	0,00	-5,21
30/06/2020	C1 PARTICIPACIÓN CAPI C	10.856.368,35	113.114,067	95,97	0,00	0,00	0,00	-5,26
30/06/2020	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1	323.029,28	3.383,194	95,48	0,00	0,00	0,00	-4,92
30/06/2020	D1 PARTICIPACIÓN DIST D	3.304.103,84	37.279,395	88,63	0,00	2,60	0,67	-7,37
30/06/2020	D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2	724.413,85	8.135,270	89,04	0,00	2,60	0,03	-6,80
30/06/2020	I1 PARTICIPACIÓN CAPI I	5.490.930,06	56,000	98.052,32	0,00	0,00	0,00	-4.629,66
30/06/2021	A1 PARTICIPACIÓN CAPI ER	915.323,33	7.828,075	116,92	0,00	0,00	0,00	1,39
30/06/2021	C1 PARTICIPACIÓN CAPI C	10.299.359,43	87.332,751	117,93	0,00	0,00	0,00	1,40
30/06/2021	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1	195.724,29	1.663,235	117,67	0,00	0,00	0,00	1,72
30/06/2021	D1 PARTICIPACIÓN DIST D	3.948.052,36	37.342,311	105,72	0,00	3,10	0,00	-1,89
30/06/2021	D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2	638.014,20	5.987,385	106,55	0,00	3,10	0,00	-1,90
30/06/2021	I1 PARTICIPACIÓN CAPI I	6.794.301,87	56,000	121.326,81	0,00	0,00	0,00	2.208,66

* Fecha de lanzamiento

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

	En cantidad	En importe
A1 PARTICIPACIÓN CAPI ER		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	7.106,378232	797.196,19
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-1.050,815025	-115.496,95
Resultado neto de suscripciones/reembolsos	6.055,563207	681.699,24
Número de Participaciones o Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.828,075247	

	En cantidad	En importe
C1 PARTICIPACIÓN CAPI C		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	9.192,486000	946.186,63
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-34.973,802000	-3.547.850,84
Resultado neto de suscripciones/reembolsos	-25.781,316000	-2.601.664,21
Número de Participaciones o Acciones en circulación al cierre del ejercicio	87.332,751000	

	En cantidad	En importe
C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	1.055,931000	111.225,02
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-2.775,890000	-284.423,69
Resultado neto de suscripciones/reembolsos	-1.719,959000	-173.198,67
Número de Participaciones o Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.663,235000	

	En cantidad	En importe
D1 PARTICIPACIÓN DIST D		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	487,646000	45.707,68
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-424,730000	-39.825,06
Resultado neto de suscripciones/reembolsos	62,916000	5.882,62
Número de Participaciones o Acciones en circulación al cierre del ejercicio	37.342,311000	

	En cantidad	En importe
D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	677,105000	64.390,20
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-2.824,990000	-287.015,13
Resultado neto de suscripciones/reembolsos	-2.147,885000	-222.624,93
Número de Participaciones o Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.987,385000	

	En cantidad	En importe
II PARTICIPACIÓN CAPI I		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	0,00	0,00
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	0,00	0,00
Resultado neto de suscripciones/reembolsos	0,00	0,00
Número de Participaciones o Acciones en circulación al cierre del ejercicio	56,000000	

COMISIONES

	En importe
A1 PARTICIPACIÓN CAPI ER	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso detraídas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción detraídas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso detraídas	0,00

	En importe
C1 PARTICIPACIÓN CAPI C	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso percibidas	535,28
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	535,28
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso retrocedidas	535,28
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	535,28
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso detraídas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción detraídas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso detraídas	0,00

	En importe
C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso percibidas	79,21
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	79,21
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso retrocedidas	79,21
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	79,21
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso detraídas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción detraídas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso detraídas	0,00

	En importe
D1 PARTICIPACIÓN DIST D	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso percibidas	209,61
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	209,61
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso retrocedidas	209,61
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	209,61
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso detraídas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción detraídas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso detraídas	0,00

	En importe
D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso percibidas	136,01
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	136,01
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso retrocedidas	136,01
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	136,01
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso detraídas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción detraídas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso detraídas	0,00

	En importe
I1 PARTICIPACIÓN CAPI I	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso detraídas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción detraídas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso detraídas	0,00

GASTOS DE GESTIÓN SOPORTADOS POR EL OIC

	30/06/2021
FR0013213212 A1 PARTICIPACIÓN CAPI ER	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,50
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	4.918,86
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad superior (gastos variables)	0,00
Retrocesiones de gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
FR0013213188 C1 PARTICIPACIÓN CAPI C	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,50
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	151.354,31
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad superior (gastos variables)	0,00
Retrocesiones de gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
FR0013298767 C3 PARTICIPACIÓN CAPI S1	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,20
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	2.850,82
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad superior (gastos variables)	0,00
Retrocesiones de gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
FR0013213196 D1 PARTICIPACIÓN DIST D	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,50
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	53.120,82
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad superior (gastos variables)	0,00
Retrocesiones de gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
FR0013298775 D3 PARTICIPACIÓN CAPI S2	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,20
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	8.735,62
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad superior (gastos variables)	0,00
Retrocesiones de gastos de gestión	0,00

	30/06/2021
FR0013213204 I1 PARTICIPACIÓN CAPI I	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,80
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	48.323,83
Porcentaje de gastos de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad superior (gastos variables)	0,00
Retrocesiones de gastos de gestión	0,00

CRÉDITOS Y DEUDAS

	Tipo de débito/crédito	30/06/2021
Créditos	Cupones y dividendos	28.874,81
Total créditos		28.874,81
Deudas	Gastos de gestión	23.917,76
Total deudas		23.917,76
Total deudas y créditos		4.957,05

DESGLOSE SIMPLIFICADO DEL PATRIMONIO NETO

RESUMEN DEL INVENTARIO

	Valor EUR	% del patrimonio neto
CARTERA	22.077.227,79	96,86
ACCIONES Y VALORES SIMILARES	21.788.792,03	95,59
BONOS Y VALORES SIMILARES	0,00	0,00
TÍTULOS DE CRÉDITO NEGOCIABLES	0,00	0,00
PARTICIPACIONES DE OIC	288.435,76	1,27
OTROS VALORES MOBILIARIOS	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES DE COMPRA	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES DE VENTA	0,00	0,00
CESIONES DE VALORES MOBILIARIOS	0,00	0,00
OPERADORES DEUDORES Y OTROS CRÉDITOS (INCLUYE DIFERENCIAL DE SWAP)	28.874,81	0,13
OPERADORES ACREEDORES Y OTRAS DEUDAS (INCLUYE DIFERENCIAL DE SWAP)	-23.917,76	-0,10
CONTRATOS FINANCIEROS	0,00	0,00
OPCIONES	0,00	0,00
FUTUROS	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANCOS, ORGANISMOS Y ENTIDADES FINANCIERAS	708.590,64	3,11
DISPONIBILIDAD	708.590,64	3,11
DEPÓSITOS A PLAZO	0,00	0,00
EMPRÉSTITOS	0,00	0,00
OTRA DISPONIBILIDAD	0,00	0,00
COMPRAS DE DIVISAS A PLAZO	0,00	0,00
VENTAS DE DIVISAS A PLAZO	0,00	0,00
PATRIMONIO NETO	22.790.775,48	100,00

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES

Designación de los valores	Divisa	Cdad. núm. o nominal	Valor bursátil	% del patrimonio neto
TOTAL Acciones y valores similares			21.788.792,03	95,60
TOTAL Acciones y valores similares negociados en un mercado regulado o similar			21.788.792,03	95,60
TOTAL Acciones y valores similares negociados en un mercado regulado o similar (salvo warrants y bonos de sus.)			21.788.792,03	95,60
TOTAL CANADÁ			1.399.413,60	6,14
CA05534B7604 BCE	CAD	6.000	249.513,60	1,09
CA0641491075 BANK NOVA SCOTIA	CAD	11.000	603.287,12	2,65
CA6665111002 NORTHLAND POWER	CAD	19.000	546.612,88	2,40
TOTAL SUIZA			1.653.718,90	7,26
CH0102993182 TE CONNECTIVITY	USD	3.000	342.072,86	1,50
CH0114405324 GARMIN	USD	6.200	756.255,69	3,32
CH0244767585 UBS GROUP	CHF	43.000	555.390,35	2,44
TOTAL ALEMANIA			1.227.740,00	5,39
DE0007236101 SIEMENS	EUR	6.250	835.125,00	3,67
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	1.700	392.615,00	1,72
TOTAL ESPAÑA			602.650,00	2,64
ES0132105018 ACERINOX	EUR	30.000	305.550,00	1,34
ES0148396007 INDITEX	EUR	10.000	297.100,00	1,30
TOTAL FINLANDIA			510.400,00	2,24
FI0009005987 UPM KYMMENE	EUR	16.000	510.400,00	2,24
TOTAL FRANCIA			4.441.455,00	19,49
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	4.000	590.640,00	2,59
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	19.000	724.945,00	3,18
FR0000120628 AXA	EUR	23.000	491.855,00	2,16
FR0000121261 MICHELIN	EUR	4.000	538.000,00	2,36
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	20.000	509.400,00	2,24
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	12.000	634.440,00	2,78
FR0004125920 AMUNDI	EUR	6.500	483.275,00	2,12
FR0013447729 VERALLIA	EUR	15.000	468.900,00	2,06
TOTAL REINO UNIDO			1.008.212,47	4,42
GB0002634946 BAE SYSTEMS	GBP	66.000	401.327,97	1,76
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	6.000	606.884,50	2,66

Designación de los valores	Divisa	Cdad. núm. o nominal	Valor bursátil	% del patrimonio neto
TOTAL IRLANDA			314.041,15	1,38
IE00BTN1Y115 MEDTRONIC	USD	3.000	314.041,15	1,38
TOTAL JAPÓN			783.070,90	3,44
JP3496400007 KDDI	JPY	18.500	487.619,81	2,14
JP3633400001 TOYOTA MOTOR	JPY	4.000	295.451,09	1,30
TOTAL NORUEGA			643.272,56	2,82
NO0003054108 MOWI	NOK	30.000	643.272,56	2,82
TOTAL TAIWÁN			405.329,74	1,78
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	4.000	405.329,74	1,78
TOTAL ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA			8.799.487,71	38,60
US00287Y1091 ABBVIE	USD	7.500	712.430,43	3,13
US0536111091 AVERY DENNISON	USD	1.500	265.947,04	1,17
US12572Q1058 CME GROUP	USD	2.600	466.324,84	2,05
US1266501006 CVS HEALTH	USD	10.000	703.659,98	3,09
US17275R1023 CISCO SYSTEMS	USD	11.500	513.998,99	2,26
US1912161007 COCA-COLA	USD	8.500	387.868,95	1,70
US2910111044 EMERSON ELECTRIC	USD	7.150	580.296,85	2,55
US4581401001 INTEL	USD	12.500	591.794,57	2,60
US4592001014 IBM	USD	4.500	556.295,33	2,44
US48251W1045 KKR AND CO.CLA	USD	15.000	749.367,52	3,29
US4878361082 KELLOGG	USD	9.000	488.252,66	2,14
US6516391066 NEWMONT	USD	6.000	320.694,89	1,41
US7010941042 PARKER-HANNIFIN	USD	1.000	258.981,28	1,14
US7181721090 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	6.100	509.842,30	2,24
US9113121068 UNITED PARCEL SERVICE CL.B	USD	4.750	833.072,61	3,61
US92343V1044 VERIZON COMMUNICATIONS	USD	9.000	425.257,21	1,87
US9621661043 WEYERHAEUSER	USD	15.000	435.402,26	1,91
TOTAL Títulos de OIC			288.435,76	1,27
TOTAL OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la UE			288.435,76	1,27
TOTAL FRANCIA			288.435,76	1,27
FR0012432540 CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS (IC)	EUR	2	288.435,76	1,27

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA RELATIVA AL RÉGIMEN FISCAL DEL CUPÓN
 (De conformidad con el artículo 158 del CGI)

Cupón de la participación D1: Información relativa a la parte admisible a la deducción del 40%		
	NETA UNITARIA	DIVISA
Incluye: Importe admisible a la deducción del 40%*	3,10	EUR

(* Esta deducción solo se aplica a los partícipes y accionistas personas físicas)

Cupón de la participación D3: Información relativa a la parte admisible a la deducción del 40%		
	NETA UNITARIA	DIVISA
Incluye: Importe admisible a la deducción del 40%*	3,10	EUR

(* Esta deducción solo se aplica a los partícipes y accionistas personas físicas)

Cupón de la participación A1: Información relativa a la parte admisible a la deducción del 40%		
	NETA UNITARIA	DIVISA
Incluye: Importe admisible a la deducción del 40%*		EUR

(* Esta deducción solo se aplica a los partícipes y accionistas personas físicas)

Cupón de la participación C1: Información relativa a la parte admisible a la deducción del 40%		
	NETA UNITARIA	DIVISA
Incluye: Importe admisible a la deducción del 40% *		EUR

(*) Esta deducción solo se aplica a los partícipes y accionistas personas físicas

Cupón de la participación C3: Información relativa a la parte admisible a la deducción del 40%		
	NETA UNITARIA	DIVISA
Incluye: Importe admisible a la deducción del 40% *		EUR

(*) Esta deducción solo se aplica a los partícipes y accionistas personas físicas

Cupón de la participación I1: Información relativa a la parte admisible a la deducción del 40%		
	NETA UNITARIA	DIVISA
Incluye: Importe admisible a la deducción del 40% *		EUR

(*) Esta deducción solo se aplica a los partícipes y accionistas personas físicas

CM-AM GLOBAL DIVIDEND

Fondo de inversión colectiva

Sociedad gestora:
Credit Mutuel Asset Management

4, rue Gaillon
75002 París

Informe del auditor sobre las cuentas anuales

Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2021

CM-AM GLOBAL DIVIDEND

Fondo de inversión colectiva

Sociedad gestora:
Credit Mutuel Asset Management

4, rue Gaillon
75002 París

Informe del auditor sobre las cuentas anuales

Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2021

A los partícipes del fondo CM-AM GLOBAL DIVIDEND:

Dictamen

En cumplimiento de la labor que nos ha encomendado la sociedad gestora, hemos llevado a cabo la auditoría de las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva CM-AM GLOBAL DIVIDEND constituido como fondo de inversión colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2021, según se adjuntan al presente informe.

Certificamos que las cuentas anuales son, a efectos de las normas y principios de contabilidad franceses, regulares y veraces y ofrecen una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y del patrimonio del fondo al cierre de dicho ejercicio.

Fundamento del dictamen sobre las cuentas anuales

Referencia de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de ejercicio profesional vigentes en Francia. Consideramos que los elementos que hemos recogido son suficientes y adecuados para fundamentar nuestra opinión.

Las responsabilidades que nos incumben en virtud de dichas normas se indican en la sección «Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría de conformidad con las normas de independencia estipuladas en el Código Mercantil y el Código deontológico de la profesión de auditor, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2020 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Justificación de las apreciaciones

La crisis mundial relacionada con la pandemia de covid-19 determina unas condiciones especiales para la elaboración y auditoría de las cuentas de este ejercicio. En efecto, esta crisis y las medidas excepcionales adoptadas en el marco del estado de emergencia sanitaria tienen diversas consecuencias para los fondos, sus inversiones y la valoración de los activos y pasivos correspondientes. Algunas de estas medidas, como las restricciones de los desplazamientos y el teletrabajo, también han incidido en la gestión operativa de los fondos y en el procedimiento de ejecución de las auditorías.

En este contexto complejo y cambiante, en aplicación de las disposiciones de los artículos L. 823-9 y R. 823-7 del Código Mercantil relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones más importantes que hemos efectuado, según nuestro criterio profesional, han versado sobre la idoneidad de los principios contables aplicados, principalmente en lo que se refiere a los instrumentos financieros en cartera y sobre la presentación del conjunto de las cuentas, en el sentido del plan contable de los organismos de inversión colectiva de capital variable.

Las apreciaciones así expuestas se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, establecidas en las condiciones recordadas anteriormente, y de la formación de nuestro dictamen expresado anteriormente. No emitimos ningún juicio sobre elementos específicos de estas cuentas anuales.

Verificaciones específicas

También hemos procedido, con arreglo a las normas de ejercicio profesional vigentes en Francia, a las verificaciones específicas previstas en los textos legales y reglamentarios.

No tenemos ninguna observación que formular sobre la veracidad y la coherencia con las cuentas anuales de la información facilitada en el informe de gestión elaborado por la sociedad gestora.

Responsabilidad de la sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Corresponde a la sociedad gestora elaborar unas cuentas anuales que presenten una imagen fiel con arreglo a las normas y principios contables franceses, así como llevar a cabo la auditoría interna que considere necesaria para la elaboración de las cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se trate de fraude o de errores.

Al elaborar las cuentas anuales, corresponde a la sociedad gestora evaluar la capacidad del fondo para continuar sus operaciones, presentar en dichas cuentas, en su caso, la información necesaria relativa a la continuidad operativa y aplicar el acuerdo contable de continuidad operativa, salvo si se prevé liquidar el fondo o suspender su actividad.

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la sociedad gestora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nos corresponde a nosotros elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo es obtener garantías razonables de que las cuentas anuales en su conjunto no presentan anomalías significativas. La garantía razonable equivale a un alto nivel de garantía, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las normas de ejercicio profesional permita detectar sistemáticamente cualquier anomalía significativa. Las anomalías pueden ser resultado de fraudes o errores y se consideran significativas cuando cabe esperar razonablemente que puedan influir, de forma individual o acumulada, en las decisiones económicas que toman los usuarios de las cuentas basándose en estas.

Según se especifica en el artículo L.823-10-1 del Código Mercantil, nuestra labor de certificación de cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión del fondo.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de ejercicio profesional vigentes en Francia, el auditor ejerce su criterio profesional a lo largo de dicha auditoría. Además:

- Identifica y evalúa los riesgos en las cuentas anuales que presenten anomalías significativas, ya sean debidas a fraude o a errores, define y aplica procedimientos de auditoría frente a dichos riesgos y recoge elementos que considera suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de que no se detecte una anomalía significativa derivada del fraude es mayor que el riesgo de una anomalía significativa derivada de un error, ya que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones voluntarias, declaraciones falsas o la elusión del control interno.
- Reconoce la auditoría interna pertinente para la auditoría a fin de definir los procedimientos de auditoría adecuados en esas circunstancias y no para expresar un dictamen sobre la eficacia de la auditoría interna.
- Valora la idoneidad de los métodos contables aplicados y la veracidad de las estimaciones contables realizadas por la sociedad gestora, así como la información relativa a los mismos presentada en las cuentas anuales.
- Valora la conveniencia de que la sociedad gestora aplique el acuerdo contable de continuidad operativa y, según la información recogida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con acontecimientos o circunstancias que puedan poner en peligro la capacidad del fondo para seguir operando. Esta evaluación se basa en la información recogida hasta la fecha de su informe, aunque se recuerda que circunstancias o acontecimientos posteriores podrían poner en peligro la continuidad de las actividades. Si llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales relativa a dicha incertidumbre o, si dicha información no se proporciona o no es relevante, certificará con reservas o se negará a certificar.

- Valora la presentación general de las cuentas anuales y evalúa si las cuentas anuales reflejan de forma fiel los hechos y operaciones subyacentes.

París La Défense, 29 de septiembre de 2021

Auditor

Deloitte & Associés

Olivier GALIENNE

Jean-Marc LECAT