

## Documento de Datos Fundamentales

### CM-AM EUROPE VALUE

#### FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

#### PRODUCTO

##### CM-AM EUROPE VALUE

**CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Crédit Mutuel Alliance Fédérale**

Código ISIN de la acción S: FR0013295490

Subfondo de: CM-AM SICAV

Sitio web del productor: [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)

Para obtener más información, llame al 0 810 001 288 (número con recargo 0,06 €/min + precio de llamada local)

Este OICVM está autorizado en Francia y está regulado por la Autoridad de Mercados Financieros (AMF). La AMF es responsable de la supervisión de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT en relación con este documento de datos fundamentales. CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT es una Sociedad de gestión de carteras autorizada en Francia con el número GP 97-138 y regulada por la AMF.

**Fecha de producción del documento de datos fundamentales: 01/01/2024**

#### ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

##### TIPO DE PRODUCTO DE INVERSIÓN

OICVM en forma de sociedad de inversión colectiva de capital variable (SICAV)

El presente documento de datos fundamentales describe un subfondo de CM-AM SICAV. El folleto de CM-AM EUROPE VALUE y los informes periódicos se elaboran para el conjunto de los subfondos de CM-AM SICAV. El activo y el pasivo de los diferentes subfondos están segregados. Por consiguiente, no podrá canjear las acciones que posea de este subfondo por acciones de otro subfondo de CM-AM SICAV.

##### PLAZO DEL OIC:

Este OIC se ha creado por un plazo de 99 años, que podrá prorrogarse de acuerdo con las condiciones estipuladas en el reglamento.

##### OBJETIVOS

El OICVM está gestionado activamente de forma discrecional según un filtro cualitativo extrafinanciero de acuerdo con la política aplicada por Crédit Mutuel Asset Management y conforme a los requisitos de la certificación francesa de ISR. No se gestiona con respecto a un índice. El objetivo de inversión de este fondo es lograr la revalorización de la cartera mediante la gestión selectiva de valores infravalorados en el horizonte de inversión recomendado.

Para alcanzar el objetivo de gestión, el gestor selecciona, de forma discrecional, empresas con una capitalización bursátil superior a 500 millones de euros en la Unión Europea, el Reino Unido, Suiza y Noruega que tengan una calificación ASG. La estrategia consiste en establecer un universo de valores objetivo gracias a un proceso extrafinanciero completado por un análisis financiero. La estrategia del OICVM se basa en un enfoque selectivo que consiste en dar preferencia a los emisores con mejor calificación o aquellos que demuestren buenas perspectivas de sus prácticas en materia medioambiental, social y de gobernanza (ASG), y en excluir aquellos que comporten un riesgo al respecto.

El proceso de gestión consta de tres etapas:

**1. Filtro ASG y gestión de controversias:** el equipo de gestión aplicará filtros extrafinancieros en función de criterios ASG derivados 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 ASG, para el pilar medioambiental, la intensidad del carbono; para el pilar social, la diferencia de remuneración entre el salario medio y la remuneración del consejero delegado, y para el pilar de gobernanza, la proporción de mujeres en el consejo de administración. Este filtro establece una clasificación de 1 a 5 (siendo 5 la mejor). Los gestores eliminarán a los emisores con menor calificación. En cuanto a la gestión de controversias, cada título será objeto de un análisis, seguimiento y calificación específicos. La gestión excluirá a todos los emisores que tengan controversias importantes. Este primer filtro ASG permite eliminar al menos el 20% de los valores con menor calificación.

**2. Análisis financiero:** dentro de este universo filtrado, los valores se someten a un análisis financiero en profundidad para cumplir con el estilo de gestión correspondiente, es decir, la gestión *value*. El objetivo es identificar empresas con un descuento de valoración injustificado, una estructura de balance sólida y los catalizadores necesarios para su recuperación. Este universo constituye la lista de valores bajo supervisión, admisibles para la inversión.

**3. Construcción de la cartera:** al final de este análisis financiero y extrafinanciero, la construcción de la cartera es el resultado de las convicciones de los gestores, siguiendo un enfoque denominado *stock picking* (selección de valores).

**Al menos el 90% de los valores y OIC seleccionados por el equipo de gestión integran criterios extrafinancieros. El OICVM puede invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en valores de inversión directa y en participaciones o acciones de OIC que no incluyan criterios extrafinancieros.**

Debido al análisis financiero, los emisores con las mejores calificaciones ASG no se mantienen automáticamente en la construcción de la cartera.

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

**Del 60% al 110% en los mercados de renta variable, de cualquier zona geográfica, capitalización y sector, incluido:**

- como mínimo un 60% en los mercados de renta variable de la Unión Europea;

- del 0% al 25% en acciones de pequeña capitalización, es decir, inferior a 3.000 millones de euros.

**Del 0% al 10% en instrumentos de deuda soberana, del sector público o privado, de cualquier zona geográfica de categoría de inversión (*investment grade*), de acuerdo con el análisis de la sociedad de gestión o el de las agencias de calificación.**

**Del 0% al 10% en el mercado de bonos convertibles.**

**Del 0% al 100% al riesgo de cambio de divisas distintas al euro.**

Los títulos admisibles al plan de ahorro en acciones francés (PEA) suponen en todo momento como mínimo el 75% del patrimonio neto.

**También podrá invertir en los siguientes instrumentos:**

- contratos financieros a plazo fijo o de opciones y títulos con derivados implícitos, utilizados con fines de cobertura y/o exposición a los riesgos de renta variable, de crédito, de tipos de interés y de cambio de divisas, que pueden conllevar una sobreexposición de la cartera.

**Asignación de los importes de reparto:** capitalización

**Condiciones de suscripción y reembolso:** las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan todos los días hábiles a las 12:00 horas y se ejecutan tomando como referencia el valor liquidativo del día. El valor liquidativo se calcula todos los días hábiles a la cotización de cierre a excepción de los días de cierre de la Bolsa de París (calendario Euronext SA).

## INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

Este OICVM está destinado a inversores que busquen un horizonte de inversión a largo plazo coherente con el del OIC. Se dirige a inversores con unos conocimientos básicos mínimos de los productos y mercados financieros, y que estén dispuestos a aceptar un riesgo de pérdida de capital. El OIC no está disponible para los residentes en Estados Unidos de América/Personas estadounidenses (*US Persons*). Para más información, consulte el glosario disponible en el sitio web de Crédit Mutuel Asset Management.

El objetivo de este OICVM es lograr la revalorización del capital, incluyendo al mismo tiempo criterios no financieros en su proceso de gestión. Las personas que deseen invertir deben consultar a su asesor financiero, que les ayudará a evaluar las soluciones de inversión adecuadas a sus objetivos, sus conocimientos y experiencia de los mercados financieros, su patrimonio y su sensibilidad al riesgo. También expondrá los riesgos potenciales.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

**Nombre del depositario:** BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL

El folleto del OICVM, así como los últimos documentos anuales y periódicos, se envían gratuitamente en un plazo de 8 días hábiles previa solicitud por escrito a CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, Service Relations Distributeurs, 4 rue Gaillon - 75002 París, y se encuentran disponibles en el sitio web [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu).

El valor liquidativo está disponible en la Sociedad de gestión.

Para más información, consulte el apartado «Otros datos de interés» del documento.

## ¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

### INDICADOR DE RIESGO

| 1                 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7                 |
|-------------------|---|---|---|---|---|-------------------|
| ← Riesgo más bajo |   |   |   |   |   | Riesgo más alto → |



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el OICVM durante 5 años.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este OICVM en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el OICVM pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este OICVM en la clase de riesgo 5 en una escala de 7, en la que 5 significa «un riesgo medio alto». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras del OICVM como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en el valor liquidativo del OICVM como probable.

Este OICVM no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

## ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este OICVM dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del OICVM y de un valor sustitutivo adecuado\* durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados. \* Para más información, consulte el glosario disponible en el sitio web de Crédit Mutuel Asset Management.

| Período de mantenimiento recomendado: |                                                                                               | 5 años                             |                                     |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Ejemplo de inversión:                 |                                                                                               | 10.000 EUR                         |                                     |
|                                       |                                                                                               | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años |
| Escenarios                            |                                                                                               |                                    |                                     |
| Mínimo                                | No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión. |                                    |                                     |
| Tensión                               | Lo que podría recibir tras deducir los costes                                                 | 1.390 EUR                          | 1.540 EUR                           |
|                                       | Rendimiento medio cada año                                                                    | -86,1%                             | -31,2%                              |
| Desfavorable                          | Lo que podría recibir tras deducir los costes                                                 | 7.590 EUR                          | 6.830 EUR                           |
|                                       | Rendimiento medio cada año                                                                    | -24,1%                             | -7,3%                               |
| Moderado                              | Lo que podría recibir tras deducir los costes                                                 | 9.870 EUR                          | 10.490 EUR                          |
|                                       | Rendimiento medio cada año                                                                    | -1,3%                              | 1%                                  |
| Favorable                             | Lo que podría recibir tras deducir los costes                                                 | 14.760 EUR                         | 13.480 EUR                          |
|                                       | Rendimiento medio cada año                                                                    | 47,6%                              | 6,1%                                |

El escenario desfavorable se produjo para una inversión en el OICVM entre el 31/03/2015 y el 31/03/2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión en el OICVM entre el 29/08/2014 y el 30/08/2019.

El escenario favorable se produjo para una inversión en el OICVM entre el 30/04/2013 y el 30/04/2018.

Para calcular la rentabilidad, se ha utilizado la rentabilidad histórica y un valor sustitutivo adecuado.

## ¿QUÉ PASA SI CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT NO PUEDE PAGAR?

El producto está constituido como una entidad independiente de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT. En caso de impago de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, los activos del producto mantenidos por el depositario no se verán afectados. En caso de impago del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se mitiga ya que los activos del depositario están segregados por ley de los activos del producto.

## ¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore sobre este OICVM o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

## COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR.

|                                        | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años |
|----------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Costes totales</b>                  | 342 EUR                            | 989 EUR                             |
| <b>Incidencia anual de los costes*</b> | 3,5%                               | 1,9% cada año                       |

\* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3% antes de deducir los costes y del 1,1% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el OICVM para cubrir los servicios que le presta. El importe le será comunicado. Estas cifras incluyen la comisión de distribución máxima que puede cobrar la persona que le vende el producto (2% del importe invertido/200 EUR). Esta persona le informará de la comisión de distribución real.

## COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                     | En caso de salida después de 1 año |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Costes únicos de entrada o salida</b>                                        |                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| <b>Costes de entrada</b>                                                        | 2% del importe que usted paga al inicio de la inversión. Incluye costes de distribución del 2% del importe invertido/200 EUR. Se trata del importe máximo que pagará. La persona que le venda el producto le comunicará los costes reales.          | 200 EUR                            |
| <b>Costes de salida</b>                                                         | No aplicamos costes de salida.                                                                                                                                                                                                                      | 0 EUR                              |
| <b>Costes corrientes (detráídos cada año)</b>                                   |                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| <b>Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento</b> | 1,10% del valor de su inversión cada año. El porcentaje indicado se basa en los gastos del año anterior.                                                                                                                                            | 108 EUR                            |
| <b>Costes de operación</b>                                                      | 0,35% del valor de su inversión cada año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compremos y vendamos. | 34 EUR                             |
| <b>Costes accesorios detráídos en condiciones específicas</b>                   |                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |
| <b>Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta</b>                    | Este producto no aplica ninguna comisión de rentabilidad.                                                                                                                                                                                           | 0 EUR                              |

Se aplican diferentes gastos de gestión en función del importe de inversión. Para más información, consulte el apartado «Gastos y comisiones» del folleto.

## ¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

### PERÍODO DE MANTENIMIENTO RECOMENDADO: más de 5 años

No existe un período de mantenimiento mínimo para este OICVM, sino un período de mantenimiento recomendado que se ha calculado de acuerdo con los objetivos de inversión del fondo. Por consiguiente, puede solicitar el reembolso de sus acciones antes de que finalice el período de mantenimiento recomendado, sin tener que pagar ninguna penalización. Sin embargo, la rentabilidad del fondo puede verse afectada.

## ¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Las reclamaciones pueden enviarse por escrito por correo postal a CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, Service Relations Distributeurs, 4 rue Gaillon - 75002 París, o por correo electrónico a la siguiente dirección: [amweb@creditmutuel.fr](mailto:amweb@creditmutuel.fr). Para más información, consulte el apartado de tratamiento de reclamaciones en la siguiente dirección: <https://www.creditmutuel-am.eu/fr/non-professionnels/actualites/actualites-reglementaires/traitements-des-reclamations.html>

## OTROS DATOS DE INTERÉS

La información sobre la rentabilidad histórica del OICVM y los cálculos de los escenarios de rentabilidad histórica se encuentran disponibles en la ficha técnica del OIC en el sitio web [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu).

El OICVM cuenta con la certificación de ISR.

Cuando este producto se utilice como componente vinculado a un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato, que no están incluidos en los costes expuestos en este documento, el contacto en caso de siniestro y lo que ocurre si la compañía de seguros incurre en impago, figura en el documento de datos fundamentales de este contrato, que debe facilitarle su asegurador o corredor o cualquier otro mediador de seguros de conformidad con su obligación legal.

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 OIC.