

Documento de Datos Fundamentales

CM-AM HIGH YIELD 2024

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 HIGH YIELD 2024

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT – Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Código ISIN de la acción IC: FR0013472461

Subfondo de: CM-AM SICAV

Sitio web del productor: 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 HIGH YIELD 2024 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, que se ha creado por un plazo de 99 años, llegará a su vencimiento el 31/12/2024. Después del valor liquidativo calculado el 31/12/2024, y previa aprobación de la AMF y comunicación a los partícipes, el OICVM cambiará su orientación de gestión.

OBJETIVOS

Este OICVM se gestiona de forma activa y discrecional. Tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad, después de gastos, superior a la de su índice de referencia, que es el rendimiento actuarial del OAT (bono del Tesoro asimilable) 1,75% 25 de noviembre de 2024 (FR0011962398) (a título indicativo, la TRA de, OAT era del 0,25% a 19/10/2018), mediante una exposición en títulos de alto rendimiento (*high yield*, denominados especulativos) con una calificación inexistente o baja, en el período comprendido entre la creación del fondo y el último VL de 2024 (31/12/2024).

El objetivo de gestión del OICVM tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión. Este objetivo se basa en la materialización de las hipótesis de mercado establecidas por Crédit Mutuel Asset Management. No constituye una promesa de rendimiento o rentabilidad. El inversor debe tener en cuenta el hecho de que la rentabilidad indicada en el objetivo de gestión no incluye todos los casos de impago.

Después del valor liquidativo calculado el 31 de diciembre de 2024, y previa aprobación de la AMF y comunicación a los accionistas, el OICVM cambiará su orientación de gestión.

Con el fin de alcanzar su objetivo de gestión, el OICVM utiliza una estrategia de inversión denominada *buy and hold* o mantenimiento de valores. Al principio, el gestor seleccionará bonos con un vencimiento máximo de 3 meses o menos después del último valor liquidativo en diciembre de 2024, tratando de diversificar la exposición geográfica y la asignación sectorial del OICVM. La construcción de la cartera (valores de deuda e instrumentos del mercado monetario, OIC) reflejará las convicciones de la sociedad de gestión en materia de análisis de crédito y respetará el proceso de inversión definido por la sociedad de gestión. La cartera está compuesta principalmente de valores de alto rendimiento (*high yield*, denominados especulativos) sin calificación o con calificaciones bajas. Esta elección de cartera podría permitir obtener una rentabilidad muy superior a cambio de un riesgo más elevado que una cartera compuesta exclusivamente por títulos con calificación de categoría de inversión (*investment grade*) según los análisis de la sociedad de gestión o los de las agencias de calificación, debido al carácter especulativo de los valores de deuda de determinadas empresas. Este tipo de estrategia conlleva una rotación muy baja de la cartera. Sin embargo, el gestor mantiene la posibilidad de realizar arbitrajes que redunden en el interés del accionista. La liquidez los valores que vencen antes de diciembre de 2024 se reinvertirá en bonos y valores de deuda con un vencimiento lo más próximo posible al último valor liquidativo en diciembre de 2024 o en instrumentos del mercado monetario.

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) se tienen en cuenta en la gestión, pero su peso en la decisión final no está definido de antemano.

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

Entre un 90% y un 200% en instrumentos de renta fija, pública y privada, de cualquier zona geográfica incluidos los países emergentes, con cualquier calificación de acuerdo con el análisis de la sociedad de gestión o las de las agencias de calificación o sin calificación.

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

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

Los instrumentos emitidos en una divisa distinta del euro se cubren de forma sistemática contra el riesgo de cambio de divisas.

También podrá invertir en los siguientes instrumentos:

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

Asignación de los importes de reparto: capitalización

Condiciones de suscripción y reembolso: las órdenes de suscripción y reembolso se tramitan todos los días a las 9:00 horas y se ejecutan tomando como referencia el próximo valor liquidativo calculado según las cotizaciones de cierre de bolsa del día. El valor liquidativo se calcula diariamente a excepción de los días festivos en Francia o 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 medio 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. 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 Paris, y se encuentran disponibles en el sitio web 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 hasta el último valor liquidativo de 2024.

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 3 en una escala de 7, en la que 3 significa «un riesgo medio bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras del OICVM como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en el valor liquidativo del OICVM como improbable.

Los riesgos siguientes pueden suponer una reducción del valor liquidativo: riesgo de contraparte, riesgo de crédito especulativo, riesgo vinculado al impacto de técnicas como los productos derivados. Para más información, consulte el perfil de riesgo del folleto.

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. * Para más información, consulte el glosario disponible en el sitio web de Crédit Mutuel Asset Management.

Período de mantenimiento recomendado:		1 año y 9 meses	
Ejemplo de inversión:		10.000 EUR	
		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 1 año y 9 meses
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 Rendimiento medio cada año	5.190 EUR -48,1%	6.770 EUR -19,9%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	8.910 EUR -10,9%	9.060 EUR -5,5%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	10.150 EUR 1,5%	10.240 EUR 1,3%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	11.800 EUR 18%	11.960 EUR 10,7%

El escenario desfavorable se produjo para una inversión en el OICVM entre el 29/06/2018 y el 31/03/2020.

El escenario moderado se produjo para una inversión en el OICVM entre el 30/04/2015 y el 31/01/2017.

El escenario favorable se produjo para una inversión en el OICVM entre el 31/03/2020 y el 31/12/2021.

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 periodos 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 periodos 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 1 año y 9 meses
Costes totales	346 EUR	398 EUR
Incidencia anual de los costes*	3,5%	2,3% cada año

* Ilustra los efectos de los costes en un período de mantenimiento inferior a un año. Este porcentaje no puede compararse directamente con las cifras de incidencia de costes proporcionadas para otros PRIIP.

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 (1% del importe invertido/100 EUR). Esta persona le informará de la comisión de distribución real.

COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

		En caso de salida después de 1 año
Costes únicos de entrada o salida		
Costes de entrada	1% del importe que usted paga al inicio de la inversión. Incluye costes de distribución del 1% del importe invertido/100 EUR. Se trata del importe máximo que pagará. La persona que le venda el producto le comunicará los costes reales.	100 EUR
Costes de salida	2% de su inversión antes de abonar el producto de la inversión. Incluye costes de distribución del 2% del importe invertido/100 EUR. Se trata del importe máximo que pagará. La persona que le venda el producto le comunicará los costes reales.	198 EUR
Costes corrientes (detráidos cada año)		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,31% del valor de su inversión cada año. El porcentaje indicado se basa en los gastos del año anterior.	31 EUR
Costes de operación	0,18% 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 compramos y vendamos.	18 EUR
Costes accesorios detráidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	Este producto no aplica ninguna comisión de rentabilidad.	0 EUR

Se aplican diferentes costes/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: hasta el último valor liquidativo de 2024

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 participaciones antes de que finalice el período de mantenimiento recomendado, sin tener que pagar ninguna penalización. Sin embargo, la rentabilidad del fondo puede verse afectada. Además, pueden cobrarse costes de salida. Para más información, consulte el apartado «¿Cuáles son los costes?» del documento.

¿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. 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.

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.