Documento das informações fundamentais

CM-AM HIGH YIELD 2024

OBJETIVO

O presente documento contém informações fundamentais sobre o produto de investimento. Não se trata de um documento de caráter comercial. Estas informações são-lhe fornecidas em conformidade com uma obrigação legal para o ajudar a compreender em que consiste este produto e quais os riscos, custos, ganhos e perdas potenciais associados ao mesmo, bem como para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

PRODUTO

CM-AM HIGH YIELD 2024
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT– Crédit Mutuel Alliance Fédérale
Código ISIN ação RD: FR0013336765
Subfundo de: CM-AM SICAV
Site do iniciador: www.creditmutuel-am.eu
Ligue para o n.º 0 810 001 288 para mais informações (número de valor acrescentado 0,06 €/mín + preço de uma chamada local)

Este OICVM está autorizado em França e encontra-se regulamentado pela Autoridade dos Mercados Financeiros (AMF). A AMF é responsável pelo controlo da CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT no que respeita este documento das informações fundamentais. A CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT é uma Sociedade Gestora de carteira autorizada em França com o número e regulamentada pela AMF.
Data de produção do Documento das informações fundamentais: 06/06/2024

EM QUE CONSISTE ESTE PRODUTO?

TIPO DE PRODUTO DE INVESTIMENTO

OICVM sob a forma de sociedade de investimento mobiliário de capital variável (SICAV)
Este documento das informações fundamentais descreve um subfundo do CM-AM SICAV. O prospeto do CM-AM HIGH YIELD 2024 e os relatórios periódicos são elaborados para o conjunto dos subfundos do CM-AM SICAV. O ativo e o passivo dos diferentes subfundos são segregados. Por conseguinte, não poderá trocar as ações que detém neste subfundo contra as ações de outro subfundo do CM-AM SICAV.

DURAÇÃO DE VIDA DO OIC

Este OIC, criado para ter uma duração de 99 anos, vencerá a 31/12/2024. Para além do valor patrimonial líquido calculado em 31/12/2024, e sujeito à autorização prévia da AMF e à informação dos participantes, o OICVM mudará a sua estratégia de gestão.

OBJETIVOS

Este OICVM é gerido ativamente e de maneira discricionária. Tem como objetivo de gestão obter um desempenho, isento de encargos, superior ao do seu indicador de referência que é a remuneração atuarial das OAT (Obrigações Assimiláveis do Tesouro) 1,75%, 25 de novembro de 2024 (FR0011962398) (a título indicativo, a TRA das OAT é de 0,25% a 19/10/2018), através de uma exposição a títulos de elevado rendimento (“high yield” denominados especulativos) cuja notação é inexistente ou baixa, durante o período entre a criação do fundo e o último VPL de 2024 (31/12/2024).

O objetivo de gestão do OICVM tem em conta o risco estimado de incumprimento, o custo da cobertura e os encargos de gestão. Este objetivo assenta em hipóteses de mercado efetuadas pela Crédit Mutuel Asset Management. Não é uma promessa de remuneração nem de desempenho. Chama-se a atenção dos investidores para o facto de o desempenho indicado no objetivo de gestão não incluir todos os eventos de incumprimento.
Para além do valor patrimonial líquido calculado em 31/12/2024, e sujeito à autorização prévia da AMF e a uma informação dos acionistas, o OICVM mudará de estratégia de gestão.

De modo a realizar o objetivo de gestão, o OICVM utiliza uma estratégia de investimento do tipo “buy and hold” ou de detenção dos títulos. No início, o gestor seleciona obrigações com maturidades máximas não superiores a 3 meses para além do último valor patrimonial líquido de dezembro de 2024, procurando diversificar a exposição geográfica e a atribuição setorial do OICVM. A construção da carteira (títulos de dívida e instrumentos do mercado monetário, OIC) irá refletir as convicções da sociedade gestora em termos de análise de crédito e respeitará o processo de investimento definido pela sociedade gestora. A carteira consiste principalmente em títulos de elevada remuneração (“high yield” denominados especulativos) com notação inexistente ou baixa. Esta escolha de carteira permite vir a obter uma remuneração significativamente maior em troca de um risco mais elevado do que uma carteira composta exclusivamente por títulos com notação “Investment Grade” segundo a análise da sociedade gestora ou das agências de notação, devido à natureza especulativa dos títulos de dívida de determinadas sociedades. Este tipo de estratégia envolve uma rotação muito baixa da carteira. No entanto, o gestor mantém a possibilidade de proceder a arbitragens no interesse do acionista. A liquidez proveniente dos títulos com vencimento anterior a dezembro de 2024 será reinvestida em obrigações e títulos de dívida com maturidade o mais próxima possível do último valor patrimonial líquido de dezembro de 2024 ou em instrumentos do mercado monetário.

Os critérios ambientais, sociais e de governação (ESG) são componentes da gestão, mas o seu peso na decisão final não é definido a montante.

O OICVM compromete-se a cumprir os seguintes intervalos de exposição no ativo líquido:
De 90% a 200% em instrumentos de taxas soberanas, públicos, privados, de quaisquer zonas geográficas, incluindo de países emergentes, de quaisquer notações, segundo a análise da sociedade gestora ou das agências de notação ou sem notação
O intervalo de sensibilidade do OICVM ao risco de taxa está compreendido entre 0 e +7.
De 0% a 10% nos mercados acionistas, de quaisquer zonas geográficas (incluindo de países emergentes), de quaisquer capitalizações, de todos os setores.
Os instrumentos emitidos numa divisa que não o euro estão sujeitos a uma cobertura sistemática face ao risco cambial.

Pode igualmente intervir em:
- contratos financeiros de futuros ou opcionais e títulos que integram derivados, utilizados a título de cobertura e/ou de exposição aos riscos de taxa, crédito e ação e de cobertura ao risco de câmbio, que podem levar a uma sobreexposição da carteira,
- aquisições e cessões temporárias de títulos.

Afetação dos montantes distribuíveis: Distribuição
Condições de subscrições/resgates: As ordens de subscrição e resgate são centralizadas diariamente às 9h00 e executadas com base no próximo valor patrimonial líquido calculado com base nas cotações de fecho de bolsa do dia. O valor patrimonial líquido é calculado diariamente, exceto em dias feriados em França ou de fecho da Bolsa de Paris (calendário Euronext SA).

INVESTIDORES DE RETALHO VISADOS

Este OICVM destina-se a investidores que procuram uma duração de investimento de médio prazo em conformidade com a do OIC. Dirige-se a investidores com um conhecimento no mínimo básico sobre os produtos e os mercados financeiros e que aceitam um risco de perda de capital. O OIC não está aberto aos residentes do Estados Unidos da América/US Person. Para mais informações, consulte o glossário disponível no site da Crédit Mutuel Asset Management. Este OICVM tem por objetivo o crescimento e a distribuição do capital. As pessoas que desejem investir devem dirigir-se ao seu consultor financeiro que ajudará a avaliar as soluções de investimento adequadas aos seus objetivos, ao seu conhecimento e à sua experiência dos mercados financeiros, ao seu património e à sua sensibilidade ao risco. Apresentará igualmente os riscos potenciais.

INFORMAÇÕES PRÁTICAS

Nome do depositário: BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL
O prospeto do OICVM e os últimos documentos anuais e periódicos são enviados gratuitamente no prazo de 8 dias úteis mediante pedido, por escrito, para CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, Service Relations Distributeurs, 4 rue Gaillon - 75002 PARIS, e encontram-se disponíveis no site www.creditmutuel-am.eu.
O valor patrimonial líquido está disponível junto da sociedade gestora
Para mais informações, consulte a rubrica “Outras informações pertinentes” do documento.

QUAIS SÃO OS RISCOS E O PODEREI GANHAR COM ISSO?

INDICADOR DE RISCOS

1	**2**	3	4	5	6	7

Risco mais fraco — Risco mais elevado

O indicador de risco parte da hipótese de que mantém este OICVM até ao último valor patrimonial líquido de 2024.
O indicador sintético de risco permite apreciar o nível de risco deste OICVM relativamente a outros OICVM. Indica a probabilidade de este OICVM registar perdas em caso de movimentos nos mercados ou de uma impossibilidade da nossa parte em poder pagar-lhe.

Classificámos este OICVM na classe de risco 2 sobre 7, que é uma classe de risco baixa. Ou seja, as perdas potenciais ligadas aos futuros resultados do OICVM situam-se num nível fraco e, caso a situação se venha a deteriorar nos mercados, é muito pouco provável que o valor patrimonial líquido do OICVM seja afetado.

Os seguintes riscos podem levar a uma diminuição do valor patrimonial líquido: risco de contraparte, risco de crédito especulativo, risco associado ao impacto das técnicas, tais como os produtos derivados. Para mais informações, consulte o perfil de risco do prospeto.

Como este OICVM não prevê proteção contra os riscos de mercado, poderá perder todo ou parte do seu investimento.

CENÁRIOS DE RESULTADO

Os valores indicados incluem todos os custos do próprio produto, mas não necessariamente todos os encargos devidos ao seu consultor ou distribuidor. Estes valores não consideram a sua situação fiscal pessoal, a qual poderá também influenciar os montantes que irá receber.
O que irá obter deste OICVM depende do desempenho futuro do mercado. A futura evolução do mercado é aleatória e não pode ser prevista com precisão.
Os cenários desfavoráveis, intermédios e favoráveis apresentados são ilustrações que utilizam os melhores e os piores desempenhos, bem como o desempenho mediano do OICVM e de um indicador de substituição apropriado* durante os últimos 10 anos. Os mercados podem evoluir de forma muito diferente no futuro. *Para mais informações, consulte o glossário disponível no site da Crédit Mutuel Asset Management.*

Período de detenção recomendado:		**1 e 9 meses**	
Exemplo de investimento:		**10.000 EUR**	
		Se resgatar após 1 ano	**Se resgatar após 1 ano e 9 meses**
Cenários			
Mínimo	**Não existe qualquer remuneração mínima garantida. Poderá perder todo ou uma parte do seu investimento.**		
Tensões	***O que poderá obter após dedução dos custos***	5.230 EUR	6.970 EUR
	Rendimento anual médio	-47,7%	-18,6%
Desfavorável	***O que poderá obter após dedução dos custos***	8.660 EUR	8.710 EUR
	Rendimento anual médio	-13,4%	-7,5%
Intermédia	***O que poderá obter após dedução dos custos***	9.680 EUR	9.690 EUR
	Rendimento anual médio	-3,2%	-1,8%
Favorável	***O que poderá obter após dedução dos custos***	11.100 EUR	11.300 EUR
	Rendimento anual médio	11,0%	7,2%

Este tipo de cenário desfavorável ocorreu para um investimento no OICVM entre 29/06/2018 e 31/03/2020.
Este tipo de cenário intermédio ocorreu para um investimento no OICVM entre 30/09/2019 e 30/06/2021.
Este tipo de cenário favorável ocorreu para um investimento no OICVM entre 29/02/2016 e 30/11/2017.
O histórico de desempenho do fundo e um indicador de substituição apropriado foram utilizados para calcular o desempenho.

O QUE ACONTECE SE A CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT NÃO CONSEGUIR EFETUAR OS PAGAMENTOS?

O produto é constituído como uma entidade distinta da CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT. Em caso de incumprimento por parte da CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, os ativos do produto guardados pelo depositário não serão afetados. Em caso de incumprimento por parte do depositário, o risco de perda financeira do Produto é atenuado devido à segregação legal dos ativos do depositário e os do produto.

QUANTO ME VAI CUSTAR ESTE INVESTIMENTO?

Pode acontecer a pessoa que lhe vendeu este OICVM ou que o aconselha sobre o mesmo ter de lhe pedir que pague custos suplementares. Nesse caso, essa pessoa informá-lo-á sobre esses custos e mostrará a incidência desses custos em todo o seu investimento.

CUSTOS AO LONGO DO TEMPO

Os quadros apresentam os montantes retirados do seu investimento para cobrir os diferentes tipos de custos. Esses montantes dependem do montante que investir, do tempo durante o qual detiver o produto e do rendimento do produto. Os montantes aqui indicados são ilustrações baseadas num exemplo de montante de investimento e em diferentes períodos de investimento possíveis.
Supusemos:

- que no primeiro ano recupera o montante que investiu (rendimento anual de 0 %), que para os outros períodos de detenção, o produto evolui da forma indicada no cenário intermédio.
- 10.000 euros são investidos.

	Se resgatar após 1 ano	Se resgatar após 1 ano e 9 meses
Custos totais	366 EUR	417 EUR
Incidência dos custos anuais (*)	3,7%	2,4% todos os anos

(*)Isto ilustra os efeitos dos custos durante um período de detenção de menos de um ano. Esta percentagem não pode ser diretamente comparada aos valores relativos à incidência dos custos fornecidos pelos outros PRIIP.
Pode acontecer partilharmos os custos com a pessoa que lhe vender este OICVM de modo a cobrir os serviços que a mesma lhe presta. Essa pessoa informá-lo-á do montante. Estes valores englobam os custos de distribuição máximos que a pessoa que lhe vender o produto lhe pode faturar (1% do montante investido / 100 EUR). Essa pessoa informá-lo-á sobre os custos de distribuição reais.

COMPOSIÇÃO DOS CUSTOS

Custos pontuais no momento da subscrição ou do resgate		Se resgatar após 1 ano
Custos de subscrição	1% do montante que pagar no momento da subscrição no seu investimento. Inclui custos de distribuição de 1% do montante investido/100 EUR. Trata-se do montante máximo que pagaria. A pessoa que lhe vende o produto vai informá-lo sobre os encargos reais	100 EUR
Custos de resgate	2% do seu investimento antes que este lhe seja pago. Inclui custos de distribuição de 2% do montante investido / 100 EUR. Trata-se do montante máximo que pagaria. A pessoa que lhe vende o produto vai informá-lo sobre os encargos reais	198 EUR
Custos recorrentes (cobrados todos os anos)		
Despesas administrativas e outras despesas administrativas e operacionais	0,51% do valor do seu investimento por ano. A percentagem indicada baseia-se nos encargos do exercício anterior.	50 EUR
Custo de transação	0,18% do valor do seu investimento por ano. Trata-se de uma estimativa dos custos incorridos quando compramos e vendemos os investimentos subjacentes ao produto. O montante real varia em função da quantidade que compramos e vendemos.	18 EUR
Custos acessórios cobrados em determinadas condições		
Comissões ligadas aos resultados e comissão de participação nos lucros	Não existe qualquer comissão ligada aos resultados para este produto.	0 EUR

Aplicam-se diferentes custos/encargos de gestão em função do montante de investimento. Para mais informações, consulte os encargos e comissões do prospeto.

QUANTO TEMPO TENHO DE O CONSERVAR E POSSO RETIRAR DINHEIRO ANTECIPADAMENTE ?

PERÍODO DE DETENÇÃO RECOMENDADO: até ao último valor patrimonial líquido de 2024

Não existe período de detenção mínimo para este OICVM, mas sim um período de detenção recomendado que foi calculado com base nos objetivos de investimento do fundo. Assim, ser-lhe-á possível pedir o resgate das suas ações antes do fim do período de detenção recomendado sem ter de pagar indemnização. O desempenho do fundo pode, contudo, sofrer um impacto. Por outro lado, poderão ser-lhe faturados custos de resgate. Para mais informações, consulte a rubrica “Quanto me vai custar este investimento” do documento.

COMO POSSO FAZER UMA RECLAMAÇÃO?

Para qualquer reclamação, pode enviar uma carta por via postal para CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, Service Relations Distributeurs, 4 rue Gaillon – 75002 PARIS, ou por e-mail para o seguinte endereço: amweb@creditmutuel.fr. Para mais informações, convidamo-lo a consultar a rubrica tratamento das reclamações no seguinte endereço: https://www.creditmutuel-am.eu/fr/non-professionnels/actualites/actualites-reglementaires/traitements-des-reclamations.html

OUTRAS INFORMAÇÕES PERTINENTES

As informações relativas aos desempenhos passados do OICVM, bem como os cálculos dos cenários de resultados passados estão disponíveis na ficha de síntese do OIC no site www.creditmutuel-am.eu.

Quando este produto for utilizado como suporte de unidade de conta de um contrato de seguro de vida ou de capitalização, as informações complementares nesse contrato, bem como os custos do contrato, os quais não estão incluídos nos custos indicados no presente documento, o contacto em caso de reclamação e o que acontece em caso de incumprimento da empresa seguradora encontram-se apresentados no documento das informações fundamentais desse contrato obrigatoriamente entregue pela sua seguradora ou corretor ou qualquer outro intermediário de seguros em conformidade com a sua obrigação legal.

A responsabilidade da CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT apenas pode ser invocada com base em declarações contidas no presente documento que sejam erróneas, inexatas ou não coerentes com as partes correspondentes do prospeto do OIC.