

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

CM-CIC OBLIGATIONS

Participación ER: FR0013239910

Fondo gestionado por CM-CIC ASSET MANAGEMENT,
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Participación destinada a su comercialización en España

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Este OICVM tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad que siga a la evolución de los mercados de instrumentos de tipos de la zona euro, sobre la duración recomendada de la inversión.

Esta forma de estrategia de gestión para la cual la gestora dispone de margen a la hora de asignar los activos, no requiere ningún índice de referencia. No obstante, para una perfecta visibilidad de los resultados de gestión, la rentabilidad del fondo podrá acercarse a posteriori a la de un índice comparativo y de apreciación, como el FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y, logrando una exposición al riesgo de tipos cercana a la del índice.

El índice se indica según su cotización de apertura, y se expresa en euros, con los cupones reinvertidos.

Para lograr el objetivo de gestión, el fondo adopta principalmente un estilo de gestión activa en relación con un índice de referencia, para lograr un posicionamiento claro en términos de universo de riesgo y de objetivo de rentabilidad, buscando al mismo tiempo la optimización de la relación rendimiento/riesgo de la cartera con respecto a su índice. La estructura de la cartera se realiza sobre el conjunto de la curva de tipos, dentro de los límites de los niveles de sensibilidad, y consiste en determinar cómo, y en qué proporción, su estructura será o no distinta a la de su índice de referencia en función de las conclusiones de los distintos análisis de mercado y de riesgo realizados por el equipo de gestión.

El proceso de gestión se basa en primer lugar en un análisis macroeconómico, que pretende anticipar las tendencias de evolución de los mercados a partir del análisis del contexto económico y geopolítico global. Este planteamiento se completa seguidamente mediante un análisis microeconómico de los emisores y mediante un análisis de los distintos elementos técnicos del mercado, con el objeto de supervisar las múltiples fuentes de valor añadido de los mercados de tipos, para integrarlas en la toma de decisiones. Las decisiones de gestión son relativas, en concreto, a lo siguiente:

- El grado de exposición al riesgo de tipos,
- El posicionamiento en la curva,
- La asignación geográfica,
- El grado de exposición al riesgo de crédito resultante de una asignación sectorial y de la selección de los emisores,
- La selección de los soportes de inversión utilizados.

Para la selección y el seguimiento de los títulos de renta fija, la sociedad gestora no recurre exclusiva ni mecánicamente a agencias de calificación. Prefiere su propio análisis de crédito, que sirve como fundamento a las decisiones de gestión adoptadas en interés de los partícipes.

El fondo se compromete a respetar los siguientes niveles de exposición sobre el patrimonio neto:

De 0% a 200% en instrumentos de renta fija soberanos, del sector público y privado, de emisores de la OCDE, excluidos los países emergentes, de categoría "Investment Grade", de cualquier calificación, según el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación, o sin calificación, de los cuales:

- el 50% mínimo de emisores de la zona euro;
- de 0% a 30% en instrumentos de titulización de calificación mínima A-1 en la adquisición, a corto plazo, o A a largo plazo, según la escala de calificación de Standard & Poor's, o una calificación equivalente establecida por la sociedad gestora o por otra agencia, o sin calificación;
- de 0% a 10% en títulos no cotizados.

El nivel de sensibilidad del fondo al riesgo de tipos se encuentra comprendido entre +1 y +6.

De 0% a 10% en mercados de renta variable

De 0% a 20% en obligaciones convertibles

De 0% a 10% al riesgo de cambio en divisas distintas al euro.

Puede invertir:

- en renta variable
- en instrumentos de deuda e instrumentos del mercado monetario, incluidos instrumentos de titulización.
- hasta el 10% de su patrimonio neto en fondos de derecho francés o extranjero, en fondos de inversión con vocación general de derecho francés, que respondan a las condiciones del artículo R.214-13 del Código Monetario y Financiero francés.

Igualmente puede invertir en:

- instrumentos financieros a plazo fijo o condicional, utilizados como cobertura y/o exposición al riesgo de tipos, de cambio y de crédito.
 - títulos que integren derivados utilizados como cobertura y/o exposición al riesgo de tipos, de renta variable y de cambio;
- Estos instrumentos pueden suponer una sobreexposición global del 100% máximo del patrimonio neto.
- depósitos, préstamos en metálico, adquisiciones y cesiones temporales de títulos.

Asignación de los rendimientos obtenidos: Capitalización total.

Duración recomendada de la inversión: Superior a 5 años.

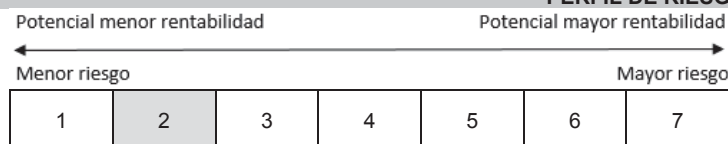
Es posible que este fondo no convenga a inversores que tengan previsto retirar sus aportaciones antes del vencimiento de ese plazo.

Condiciones de suscripción y de reembolso:

Las órdenes de suscripción y de reembolso se centralizan cada día hábil a las 9h00 horas, y se ejecutan sobre la base del próximo valor liquidativo calculado sobre la cotización de apertura de la bolsa del día.

El valor liquidativo se calcula cada día, con la excepción de los días festivos y de cierre de la Bolsa de París.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



SIGNIFICADO DE ESTE INDICADOR:

Este indicador permite medir el nivel de volatilidad del fondo y el riesgo al cual se encuentra expuesto su capital.

Es posible que los datos históricos utilizados para calcular este indicador sintético no constituyan una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del fondo.

No es seguro que se mantenga inalterada la categoría de riesgo y de remuneración indicada, y la clasificación del fondo puede evolucionar a lo largo del tiempo.

Rogamos tengan en cuenta que una posibilidad elevada de ganancia comporta también un riesgo elevado de pérdida.

La categoría "2" de riesgo no permite garantizar su capital; la categoría "1" significa que su capital se encuentra expuesto a un bajo riesgo, pero que las posibilidades de ganancias son limitadas. No es sinónimo de inversión sin riesgo.

Este fondo se encuentra clasificado en la categoría "2", por su exposición a instrumentos de tipos, que suponen una volatilidad bastante baja, y por lo tanto pocas variaciones del valor liquidativo, lo cual supone un perfil bastante bajo de riesgo y de rendimiento.

RIESGOS IMPORTANTES QUE NO SE TIENEN EN CUENTA EN EL INDICADOR:

Riesgo de crédito: En caso de degradación de la calidad de los emisores, por ejemplo de su calificación por las agencias de calificación financiera, o si el emisor ya no puede reembolsar y pagar en la fecha contractual el interés previsto, el valor de esos títulos puede bajar, lo cual supondría una caída en el valor liquidativo.

GASTOS

Los gastos y comisiones cobrados sirven para cubrir los costes de explotación del fondo, incluidos los costes de comercialización y de distribución de las participaciones. Reducen el potencial de crecimiento de las inversiones.

GASTOS NO RECURRENTE PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN	
GASTOS DE ENTRADA	Ninguno
GASTOS DE SALIDA	Ninguno
El porcentaje indicado es el máximo que puede cobrarse sobre su capital, antes de que sea invertido en el valor de suscripción de la participación del fondo en el día de ejecución de la orden. En determinados casos, es posible que el inversor pague menos. El inversor puede solicitar a su asesor o a su distribuidor que le indique cuál es el importe efectivo de los gastos de entrada y de salida.	
GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
GASTOS CORRIENTES*	0,45 %
GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CIRCUNSTANCIAS	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

* Se recuerda al inversor que la cifra de "gastos corrientes" se basa en los gastos del ejercicio cerrado a 31/12/2018.

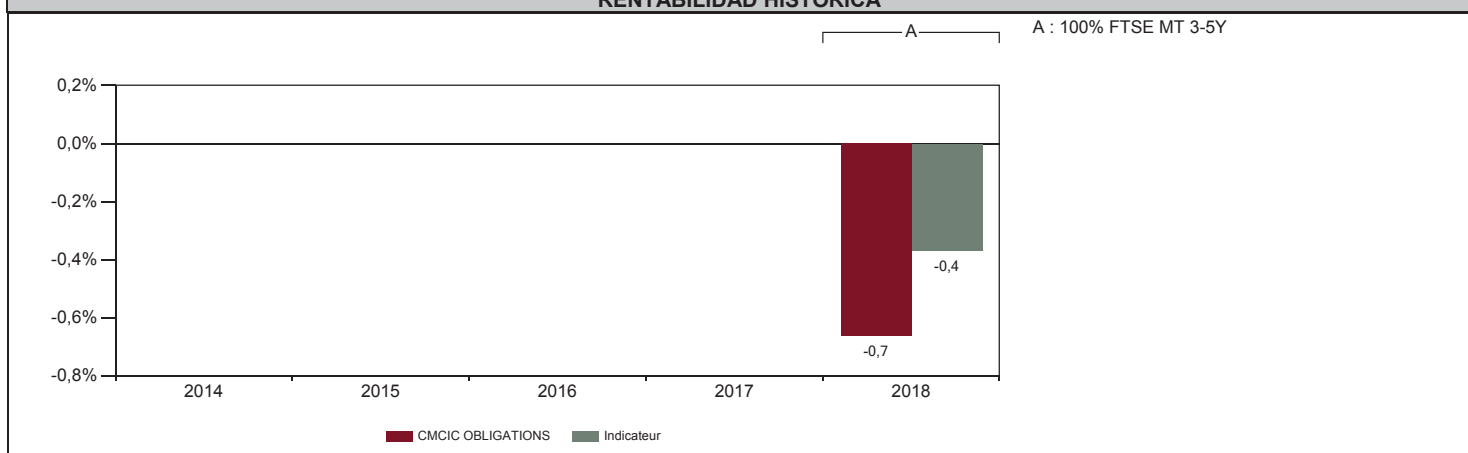
Estos gastos pueden variar de un ejercicio a otro. Los gastos corrientes no incluyen las comisiones de rentabilidad de los fondos mantenidos. El cálculo de los gastos corrientes no incluye las eventuales comisiones de rentabilidad de los fondos en cartera.

El cálculo de los gastos corrientes no incluye las eventuales comisiones de rentabilidad de los fondos en cartera.

Para mayor información sobre los gastos, rogamos consulten la sección "gastos" del folleto de este OICVM, disponible en la web www.cmcic-am.fr.

Los gastos corrientes no incluyen las comisiones de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo en el caso de los gastos de entrada o de salida pagados por el fondo cuando compra o vende participaciones o acciones de otros vehículos de gestión colectiva.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



AVISO: La rentabilidad pasada no constituye una indicación de la rentabilidad futura. No es constante en el tiempo.

La rentabilidad se calcula con los cupones y dividendos reinvertidos, y neta de gastos de gestión directos e indirectos, excluidos los gastos de entrada y de salida.

- FECHA DE CONSTITUCIÓN DEL FONDO: 07/04/2003

- FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN: 14/12/2017

- DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

- CAMBIOS IMPORTANTES DURANTE EL PERIODO: Ninguno

INFORMACIÓN PRÁCTICA

El fondo no está disponible para los residentes de Estados Unidos de América/US Persons (la definición se encuentre disponible en la web).

NOMBRE DEL DEPOSITARIO: BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL (BFCM)

LUGAR Y MODALIDADES DE OBTENCIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO (folleto/informe anual/documento semestral): El folleto del fondo y los últimos documentos anuales y periódicos se envían gratuitamente, dentro de un plazo de ocho días hábiles, previa solicitud por escrito del inversor a:

CM - CIC ASSET MANAGEMENT

Service Marketing et Communication

4, rue Gaillon – 75002 PARIS FRANCIA

LUGAR Y MODALIDADES DE OBTENCIÓN DE OTRA INFORMACIÓN PRÁCTICA, EN CONCRETO EL VALOR LIQUIDATIVO: Todos los establecimientos designados para recibir las suscripciones y los reembolsos.

LUGAR Y MODALIDADES DE OBTENCIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE LAS DEMÁS CATEGORÍAS DE PARTICIPACIONES: CM-CIC Asset Management.

RÉGIMEN FISCAL:

Según su régimen fiscal, pueden quedar sometidos a tributación las plusvalías y los rendimientos eventuales derivados a la detención de participaciones del fondo.

El fondo no está sujeto al Impuesto sobre Sociedades y se aplica al inversor un régimen de transparencia fiscal. El régimen fiscal aplicable a los importes distribuidos por el fondo, o a las plusvalías o minusvalías latentes o realizadas por el fondo, depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación concreta de inversor y/o la jurisdicción de inversión del fondo. Si el inversor tuviera dudas acerca de la situación fiscal, le aconsejamos que se dirija a un asesor fiscal.

Los elementos sobre la política de remuneración de la sociedad gestora están disponibles en la página web www.cmcic-am.fr o previa solicitud por escrito a CM-CIC AM – Service Marketing et Communication – 4 rue Gaillon- 75002 PARIS

CM-CIC ASSET MANAGEMENT únicamente será responsable de aquellas declaraciones que se contengan en el presente documento que sean engañosas, inexactas o no coherentes con las partes correspondientes del folleto del fondo.

Este fondo ha sido autorizado en Francia y regulado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).
CM-CIC Asset Management es una sociedad autorizada en Francia y regulada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF).
Los datos fundamentales para el inversor que aquí se proporcionan son exactos y se encuentran actualizados a 13/08/2019.