

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 SUBSTANCE
Participación ER: FR0013241460
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 superior al de su índice de referencia, compuesto por 92,5% FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y + 7,5% Eurostoxx 50, sobre la duración de inversión recomendada.

Se tiene en cuenta la cotización de cierre de los índices, expresada en euros, con los dividendos y cupones reinvertidos.

Clasificación AMF (Autorité des Marchés Financiers): Obligaciones y otros instrumentos de deuda denominados en euros

Para lograr el objetivo de gestión, el fondo adopta principalmente un estilo de gestión activo en relación con el FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 años, buscando al mismo tiempo la optimización de la relación rendimiento/riesgo de la cartera respecto a su índice a través de un posicionamiento claro en términos de universo de riesgo y objetivo de rentabilidad.

La estructura de la cartera se realiza sobre el conjunto de la curva de tipos, 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 10% en los mercados de renta variable de todas las zonas geográficas, incluidos los países emergentes, de cualquier capitalización, y de cualquier sector.

No se autoriza la inversión directamente en renta variable. La exposición a renta variable se realiza indirectamente a través de instrumentos financieros a plazo, fondos u obligaciones convertibles.

De 90% a 200% en instrumentos de renta fija soberanos, del sector público y privado, de todas las zonas geográficas, sin incluir los países emergentes, de cualquier calificación, según el análisis de la sociedad gestora o el de las agencias de calificación, o sin calificación, de los cuales:

- de 0% a 10% en instrumentos de tipos especulativos o no cotizados.

El nivel de sensibilidad del fondo al riesgo de tipos se encuentra comprendido entre 0 y +5.

De 0% a 10% en obligaciones convertibles.

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

Puede invertir en:

- instrumentos de deuda e instrumentos del mercado monetario;
- más del 20% de su patrimonio neto en fondos de derecho francés o extranjero, y hasta el 30% 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, y títulos que incluyan derivados, utilizados a efectos de cobertura y/o de exposición a los riesgos de renta variable, de tipos, de crédito y de cambio, y que pueden suponer una sobreexposición de la cartera.
- depósitos, préstamos en metálico, adquisiciones y cesiones temporales de títulos.

Asignación de los rendimientos obtenidos: Capitalización total

Duración recomendada de la inversión: superior a 3 años

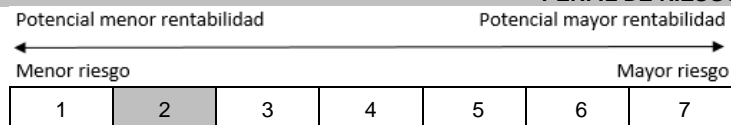
Es posible que este fondo no convenga a inversores que tengan previsto retirar sus aportaciones antes del vencimiento de ese plazo.

Condiciones de suscripción y de reembolso:

Las órdenes de suscripción y de reembolso se centralizan **cada día a las 11 horas (D)**, y se ejecutan sobre la base del próximo valor liquidativo calculado sobre la cotización de cierre de la bolsa del día (D).

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 los mercados de tipos, que pueden sufrir fluctuaciones que dependerán de las previsiones de la evolución

de la economía mundial.

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

Riesgo de crédito: En caso de degradación de la calidad de los emisores o si el emisor ya no puede hacer frente a sus vencimientos, puede caer el valor de esos títulos, lo que supondría una disminución en el valor liquidativo.

Riesgo de contraparte: El riesgo de contraparte se deriva de todas las operaciones extrabursátiles (de contratos financieros, adquisiciones y cesiones temporales de títulos y garantías financieras) suscritas con la misma contraparte. El riesgo de contraparte mide el riesgo de pérdida en caso de impago de una contraparte que no pueda hacer frente a sus obligaciones contractuales antes de que la operación haya sido liquidada de manera definitiva en forma de un flujo financiero. En ese caso, el valor liquidativo podría bajar.

Riesgo vinculado al impacto de técnicas tales como los productos derivados: La utilización de productos derivados puede suponer variaciones sensibles a la baja en el valor liquidativo, en periodos cortos, en caso de una exposición contraria a la evolución de los mercados.

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.

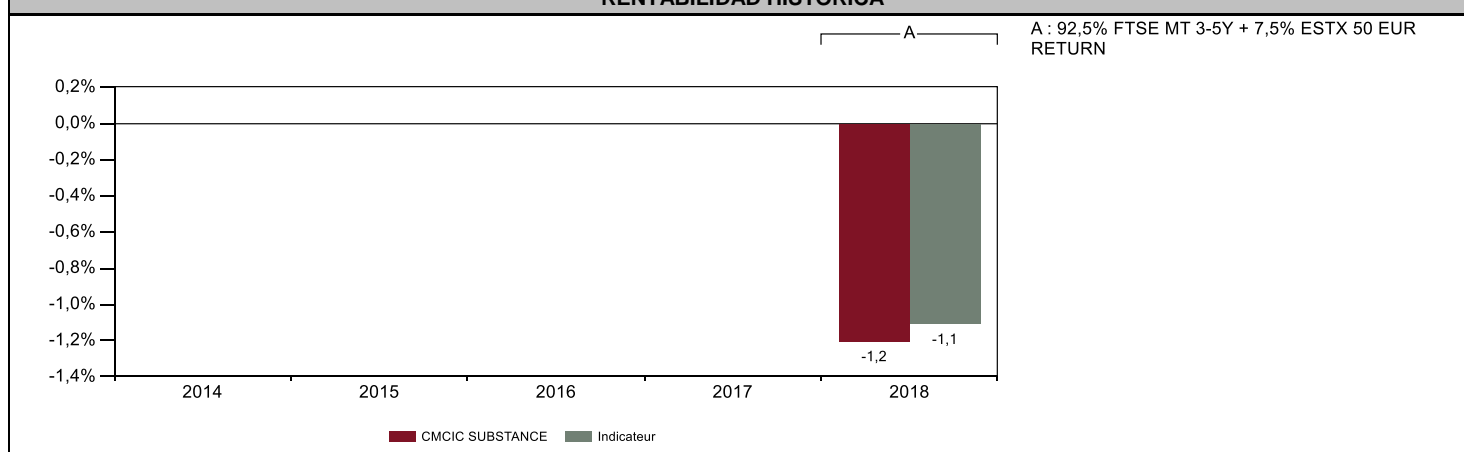
GASTOS NO RECURRENTE PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN

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 DETRAIDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO	
GASTOS CORRIENTES*	0,50 % imp. incl.
GASTOS DETRAIDOS 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.**

Para mayor información sobre los gastos, rogamos consulten la sección "gastos" del folleto de este fondo, 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 del fondo se calcula con los cupones netos reinvertidos, y neta de gastos de gestión directos e indirectos, excluidos los gastos de entrada y de salida.

La del índice de referencia se calcula con los cupones y dividendos reinvertidos.

- FECHA DE CONSTITUCIÓN DEL FONDO: 28/09/2012
- FECHA DE CONSTITUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN: 14/12/2017
- DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro
- CAMBIOS IMPORTANTES DURANTE EL PERIODO: Ninguno.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

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 PARÍS

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 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 de la tenencia 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 del inversor y/o de 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 15/02/2019.