

**CARTA DE INFORMACIÓN A LOS PARTICIPES  
DEL OICVM CM-AM CONSERVATIVE**

Códigos ISIN: participación AR (FR0011278720); participación ER (FR0013240678)

París, 30/06/2022

**Asunto: Modificación de la estrategia de inversión del OICVM CM-AM CONSERVATIVE**

Estimado/a Sr./Sra.:

Como partícipe del fondo de inversión colectiva **CM-AM CONSERVATIVE** (en adelante, el «fondo») gestionado por Crédit Mutuel Asset Management, le agradecemos la confianza que deposita en nosotros.

**¿Qué cambios van a producirse en su fondo?**

La sociedad gestora ha decidido modificar la estrategia de inversión y el perfil de riesgo y remuneración del fondo, incluyendo en concreto en la gestión una diversificación de las inversiones en Norteamérica, así como la consideración de criterios extrafinancieros.

Esta operación obedece a la voluntad de ofrecer a sus clientes un fondo con mayor flexibilidad en su exposición, para poder aprovechar mejor las oportunidades del mercado.

Al término de dicha operación, el fondo podrá tener mayor exposición al riesgo de renta variable, al riesgo de cambio de divisas, así como a los riesgos vinculados a los bonos convertibles y a los valores especulativos. Por consiguiente, esta operación conllevará un aumento del perfil de riesgo y remuneración del fondo.

Por otro lado, a partir de ahora el fondo tendrá en cuenta criterios extrafinancieros en su gestión, pero su peso en la decisión final no se define de antemano. Asimismo, el fondo cambiará de nombre, pasando a denominarse CM-AM ADVANCED.

**¿Cuándo tendrá lugar esta operación?**

**Estos cambios entrarán en vigor el 02/09/2022.**

**Si usted acepta esta operación, no es necesario que haga nada.  
Si no está de acuerdo con esta operación, podrá solicitar el reembolso de sus participaciones sin coste alguno durante un plazo de 30 días. Una vez transcurrido ese plazo, dicha posibilidad seguirá existiendo, ya que el fondo no cobra gastos de salida.**

Si desea más información, le recomendamos que se ponga en contacto con su interlocutor habitual.

**¿Qué efecto tiene este cambio en el perfil de riesgo y remuneración de su inversión?**

Esta operación conllevará las siguientes modificaciones:

- **Cambios en el perfil de riesgo y remuneración: SÍ**
- **Aumento del perfil de riesgo y remuneración: SÍ**
- **Aumento potencial de los gastos: NO**
- **Alcance del cambio del perfil de riesgo y remuneración: Muy significativo**



**¿Cuáles son las principales diferencias entre el fondo del que usted tiene participaciones actualmente y la futura SICAV?**

**A continuación se exponen los cambios de forma detallada:**

El ISRR\* (indicador sintético de riesgo y remuneración) mide el nivel de volatilidad del OICVM y el riesgo al que está expuesto su capital. Se trata de una estimación del nivel de riesgo y del potencial de remuneración del fondo que permite a los inversores comparar la totalidad de los productos del mercado en una misma escala de riesgo, con independencia del país de origen del fondo. Dicho indicador pasa de 3 a 4.

\* Este indicador se basa en la evolución del ISRR y de la exposición del fondo a uno o varios tipos de riesgo.

**Cuadro comparativo de los cambios:**

	Antes CM-AM CONSERVATIVE	Después CM-AM ADVANCED
<b>Marco jurídico y política de inversión</b>		
<b>Estrategia de inversión</b>	<p>Con el fin de alcanzar el objetivo de gestión, el OICVM adopta principalmente un estilo de gestión activa en relación con el FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y, para disponer de un posicionamiento claro en términos de universo de riesgo y de objetivo de rentabilidad, tratando al mismo tiempo de optimizar el perfil de riesgo y remuneración de la cartera con respecto a su índice.</p> <p>La construcción de la cartera se realiza en el conjunto de la curva de tipos y consiste en determinar cómo y en qué proporción su estructura será o no distinta de la de su índice de referencia en función de las conclusiones de los diferentes análisis de mercado y de riesgo realizados por el equipo de gestión.</p>	<p><b>Para alcanzar el objetivo de gestión, el gestor realiza una gestión dinámica y flexible de instrumentos financieros de manera discrecional.</b></p> <p><b>La estrategia aplicada consiste en:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Una gestión flexible de la construcción de cartera: la selección de valores de inversión directa y, con carácter accesorio, la de las participaciones o acciones de OICVM y/o FIA se realiza de acuerdo con criterios cuantitativos (sectores de actividad, perspectivas de actividad de las empresas en el caso de los valores de inversión directa) y cualitativos (sociedad gestora, gestor y proceso en el caso de los OICVM y/o FIA). Dicha construcción podrá variar y ser dinámica a lo largo del tiempo.</li> </ul>

	<p>El proceso de gestión se basa en primer lugar en un análisis macroeconómico, destinado a anticipar las tendencias de evolución de los mercados a partir del análisis del contexto económico y geopolítico global. Este enfoque se complementa posteriormente con un análisis microeconómico de los emisores y con un análisis de los distintos elementos técnicos del mercado, con el fin de controlar las múltiples fuentes de valor añadido de los mercados de renta fija para integrarlas en la toma de decisiones.</p> <p>La inversión directa en renta variable no está autorizada. La exposición a la renta variable se logra de forma indirecta a través de instrumentos financieros a plazo, fondos o bonos convertibles.</p>	<p>- Una gestión flexible entre las estrategias de renta variable, renta variable neutral con respecto al mercado y renta fija.</p> <p>El objetivo de la estrategia de renta variable neutral con respecto al mercado es desvincularse de los mercados. Esta estrategia se realiza con valores de inversión directa mediante acciones cubiertas proporcionalmente por contratos financieros del mismo tipo y, con carácter accesorio, con OIC long/short neutrales con respecto al mercado y productos sintéticos long/short neutrales con respecto al mercado constituidos por fondos de renta variable.</p> <p>El gestor realizará una gestión flexible en los mercados internacionales. No hay una zona geográfica predominante.</p>
<b>Horizonte de inversión recomendado</b>	3 años	4 Años
<b>Índice de referencia</b>	85% FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y + 15% Euro Stoxx 50 NR	<b>70% Barclays Euro Aggregate 3-5 años + 18% Standard &amp; Poor's 500 + 12% Euro Stoxx 50 NR</b>
<b>Consideración de criterios extrafinancieros en el método de gestión</b>	No	Sí

<b>Cambios en el perfil de riesgo y remuneración</b>			
<b>Nivel de riesgo y remuneración en una escala de 1 a 7</b>	3	4	
<b>Riesgo global de contratos financieros</b>	Método de cálculo del valor en riesgo absoluto	<b>Método de cálculo del compromiso</b>	
<b>Cambio de la exposición a las diferentes categorías de riesgo</b>	<p><b>Lista con los intervalos de exposición:</b></p> <p>Riesgo de renta variable [0%; 20%]</p> <p>Riesgo de tipos de interés [80%; 200%]</p> <p>Riesgo de tipos de interés (especulativo) [0%; 10%]</p> <p>Riesgo de cambio de divisas [0% ; 10%]</p>	<p><b>Lista con los intervalos de exposición:</b></p> <p>Riesgo de renta variable [0%; 35%]</p> <p>Riesgo de tipos de interés [65%; 200%]</p> <p>Riesgo de tipos de interés (especulativo) [0%; 20%]</p> <p>Riesgo de cambio de divisas [0% ; 30%]</p>	<p><b>Contribución al perfil de riesgo comparado con la situación anterior:</b></p> <p style="text-align: center;">+</p> <p style="text-align: center;">-</p> <p style="text-align: center;">+</p> <p style="text-align: center;">+</p>

Información práctica		
Nombre	CM-AM CONSERVATIVE	CM-AM ADVANCED

### Factores fundamentales que el inversor debe tener en cuenta

Le recomendamos que consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor actualizados disponibles en el sitio web de su banco o que los solicite a:

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT  
Servicio de relación con los distribuidores  
4, rue Gaillon - 75002 PARÍS

Estos documentos se le facilitarán de forma gratuita, previa solicitud, en el plazo de ocho días hábiles.

**Si usted acepta esta operación, no es necesario que haga nada.**

**Si no está de acuerdo con esta operación, podrá solicitar el reembolso de sus participaciones sin coste alguno durante un plazo de 30 días. Una vez transcurrido ese plazo, dicha posibilidad seguirá existiendo, ya que el fondo no cobra gastos de salida.**

Para cualquier operación de suscripción o reembolso, póngase en contacto con su asesor habitual y reúname con él periódicamente para analizar su inversión y su situación.

Le damos las gracias por la confianza que deposita en nosotros y aprovechamos la ocasión para saludarle atentamente.

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT  
Servicio de relación con los distribuidores