

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

30/04/2024

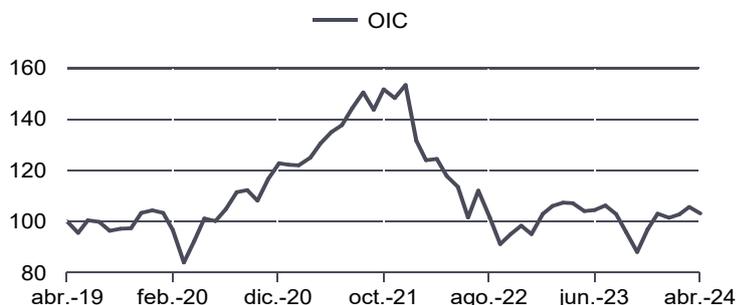


EDITORIAL

1 RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



ACUMULADO*	Año en curso**	1 mes*	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OPC	0,09%	-2,43%	1,70%	17,21%	-3,13%	-21,06%	3,14%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	8,43%	-38,07%	24,95%	17,65%	25,49%

OIC Rendimiento neto de gastos.

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años
OIC	15,23%	18,86%	20,46%

* desde la fecha del último VL

** YTD : año en curso: rendimiento desde el último VL del año n-1

Europa ha sido pionera en la adopción de unas normas medioambientales, sociales y de gobernanza. A partir de ahora, aparte del diálogo con los accionistas, los criterios extrafinancieros se convierten en una herramienta de selección y, sobre todo, de mejora de las prácticas sociales, de la gobernanza y de la huella medioambiental.



MARIAUD Jean-Pierre
Gestor

CIFRAS CLAVE A

30/04/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

107,25 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

236.919.555,06 €

Código ISIN

FR0013266624

CATEGORÍA AMF (DOC 2020-03): 2

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

El objetivo de gestión del OICVM es obtener una rentabilidad neta de gastos superior a la evolución del mercado de renta variable europeo, durante el plazo de inversión recomendado. Esta forma de estrategia de gestión en la que el gestor dispone de libertad para asignar activos no requiere un indicador de referencia. No obstante, la rentabilidad del OICVM podrá equipararse con la de un índice para su comparación y apreciación a posteriori: el STOXX Europe Small 200. La asignación de activos y la rentabilidad podrán diferir de las de la composición del índice de referencia. El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros con dividendos reinvertidos.

*Calificación - Fuente - Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. Las definiciones y metodologías se encuentran disponibles en la web <http://morningstar.com>. El rendimiento pasado no presupone el rendimiento futuro.



POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

3 NOTA ASG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	6,5
Nota E (Ambiental)	6,8
Nota S (Social)	6,2
Nota G (Gobernanza)	6,6

El modelo de análisis ASG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar mediante una herramienta los riesgos y oportunidades de las transiciones medioambientales y sociales de los emisores que componen la cartera. El análisis de los emisores abarca 5 grandes pilares: el medio ambiental, el social, el laboral, el de gobernanza y el compromiso de la empresa con un enfoque socialmente responsable. A continuación, se calcula una calificación para 3 aspectos (medio ambiente, social y gobernanza), que permite posicionar la cartera en materia ASG. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

ÁREA FINANZAS
RESPONSABLES Y
SOSTENIBLES

4 COMENTARIO DE GESTIÓN

La tendencia alcista de los últimos meses se vio interrumpida por un entorno macroeconómico que sigue siendo incierto, un banco central estadounidense que tarda en dar un giro y un comienzo desigual de las publicaciones de resultados. Así, el mercado se volcó hacia las materias primas, tanto los metales como el petróleo, y el sector bancario también siguió beneficiándose de los tipos más elevados. En cambio, algunos sectores industriales como la automoción o la química se estancaron claramente en el mes. En este contexto, el Stoxx ex-UK Small Net Return registró una rentabilidad del -1,33% durante el mes, mientras que el fondo cedió un -2,35%, lo que sitúa la rentabilidad desde principios de año en el +0,39%. Las principales contribuciones del mes fueron: Royal Unibrew (+15,6%), Maire Tecnimont (+10,2%), ALK-Abello (+5,2%), Vidrala (+2,8%) y AAK (+9,9%). En el otro extremo, se encontraron Straumann (-14,7%), Amplifon (-7,0%), Reply (-6,3%), SEB (-6,2%) y Alten (-18,1%). Durante el mes, incorporamos varios nuevos títulos a la cartera aprovechando puntos de entrada interesantes, como Pluxee, Besi, De'Longhi, Ionos o Do&Co. Por otra parte, vendimos nuestras posiciones en Barry Callebaut, Voltalia y Melexis, al tiempo que continuamos reduciendo las de Worldline y Securitas.

La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.

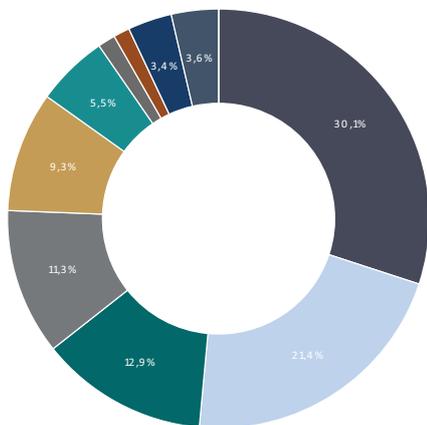


6 LA PALABRA FINANZAS RESPONSABLES

El grupo de empresas GAFAM ha aumentado considerablemente su uso de agua para enfriar sus centros de datos, lo que suscita preocupación por el impacto en el medio ambiente de la explosión del uso de la inteligencia artificial generativa. Según los académicos, la demanda anticipada de IA podría implicar un aumento de las extracciones de agua de 4.200 a 6.600 millones de metros cúbicos de aquí a 2027, lo que equivale a aproximadamente la mitad de la cantidad consumida por el Reino Unido cada año. Por lo tanto, las necesidades de inversión en el ámbito del agua se están convirtiendo en una necesidad y deberían tener un efecto multiplicador considerable para la sociedad, especialmente en términos de creación de empleo y de ahorro en los costes de la asistencia sanitaria.

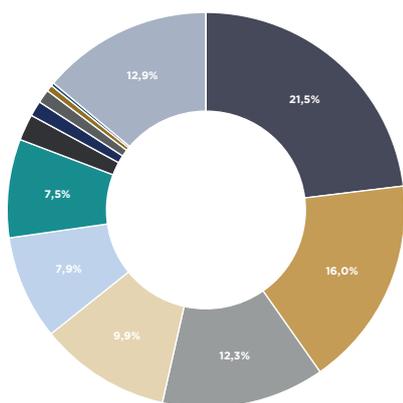
5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



INDUSTRIA	30,1%
ASISTENCIA SANITARIA	21,4%
CONSUMO DISCRECIONAL	12,9%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	11,3%
MATERIALES DE BASE	9,3%
CONSUMO BÁSICO	5,5%
ENERGÍA	1,3%
FINANZAS	1,2%
OIC	3,4%
EFFECTIVO	3,6%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



ITALIA	21,5%
FRANCIA	16,0%
ALEMANIA	12,3%
SUECIA	9,9%
DINAMARCA	7,9%
ESPAÑA	7,5%
PAÍSES BAJOS	2,0%
PORTUGAL	1,2%
BÉLGICA	1,0%
AUSTRIA	0,5%
FEROE ILES	0,2%
OTROS	12,9%
OIC	3,4%
EFFECTIVO	3,6%

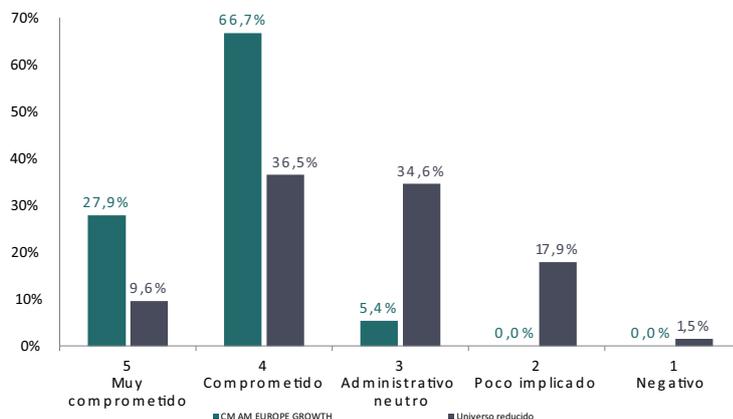
La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.



7 DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA*

POR GRADO DE IMPLICACIÓN EN EL PROCESO ASG

(en % de la exposición a renta variable)



CLASIFICACIÓN DE CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | |
|--------------------------------|--|
| 1 NEGATIVO | Riesgo ASG elevado/Activos potencialmente congelados |
| 2 POCO IMPLICADO | Más indiferente que oponente |
| 3 ADMINISTRATIVO NEUTRO | Conforme a su normativa sectorial |
| 4 COMPROMETIDO | Comprometido con la trayectoria |
| 5 MUY COMPROMETIDO | Pertinencia real/Uno de los mejores en su categoría |

*Universo en número de emisores



8 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

TÍTULOS	PESO	SECTOR	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ASML HOLDING NV	6,1%	Tecnologías de la información	5
SAP SE	5,8%	Tecnologías de la información	4
NOVO NORDISK AS	5,7%	Asistencia sanitaria	4
CM-AM CASH ISR	4,2%		4
ESSILORLUXOTTICA SA	4,0%	Asistencia sanitaria	4
AIR LIQUIDE SA	3,9%	Materiales	4
DASSAULT SYSTEMES	3,4%	Tecnologías de la información	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,0%	Industria	5
EDENRED SA	3,0%	Finance	4
L OREAL SA	3,0%	Consumo básico	5

La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.



Código ISIN:

FR0013266624

Categoría:

Renta variable temáticos sectoriales Europea

Forma jurídica:

SICAV de derecho francés

Apropiación de resultados:

Capitalización

Plazo mínimo de inversión recomendado:

Superior a 5 años

Subordinado:

no

Valoración:

Diaria

Gestor(es):

MARIAUD Jean-Pierre

Sociedad gestora:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 París, Francia

Depositario:

BFCM

Custodio principal:

BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

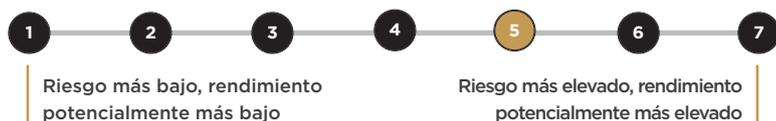
Fecha de creación de la participación:

18/09/2017

9

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta

Riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo de liquidez, Impacto de técnicas como las de derivados

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	-0,21%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	0,15%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,00
Perdidas máximas 5 años acumulados ¹ :	-44,29%

Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo: 0,00%

Número de líneas de títulos en la cartera: 59

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado

SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en millonésimas

Suscripción inicial mínima:

1 millonésima de acción

Suscripción posterior mínima:

1 millonésima de acción

Modalidades de suscripción y de reembolso:

antes de 12 h 00 sobre valor liquidativo desconocido

Comisión de suscripción:

2,00% máxima

Comisión de reembolso:

Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:

1,81%





Fondo gestionado por Crédit Mutuel Asset Management.

Crédit Mutuel Asset Management, sociedad gestora de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138, Sociedad Anónima con un capital de 3.871.680 € con domicilio social en 4, rue Gaillon 75002 París, Francia, inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Queda prohibida la reproducción de este documento sin la autorización de Crédit Mutuel Asset Management.

Artículo 8: "Este OICVM promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés)."

ADVERTENCIA

Invertir en un fondo puede conllevar riesgos, y el inversor podría no recuperar los importes invertidos. Cualquier persona que desee invertir debe contactar a su asesor financiero que le ayudará a valorar las soluciones de inversión en consonancia con sus objetivos, su conocimiento y experiencia de los mercados financieros, su patrimonio y su sensibilidad al riesgo; también le presentará los riesgos potenciales. El fondo CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE está expuesto a los riesgos siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de gestión discrecional, riesgo de mercado de renta variable, riesgo de inversión en valores de pequeña capitalización, riesgo de inversión en mercados emergentes, riesgo de divisas, riesgo de bonos convertibles, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de inversión en valores especulativos (high yield), riesgo de impacto de técnicas como los derivados, riesgo de liquidez, riesgo de sostenibilidad. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. La información contenida en este documento, ya se trate de la referencia a determinados valores o instrumentos financieros o a fondos de gestión colectiva, no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión y su consulta se realiza bajo su entera responsabilidad. La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento. Los DFI (Documento de Datos Fundamentales), el proceso de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web creditmutuelam.eu y pueden comunicarse a simple solicitud. Los fondos gestionados por Crédit Mutuel Asset Management no pueden venderse, aconsejarse para su compra, ni transferirse, por ningún medio, a los Estados Unidos de América (incluidos sus territorios y posesiones), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna «US Person», incluyendo las personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en Estados Unidos.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU