

CM-AM EUROPE VALUE

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

30/04/2024



EDITORIAL

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.



DE MESTIER
Marie

Gestor



LAMY Ca-
roline

Gestor

CIFRAS CLAVE A

30/04/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

4.091,41 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

556.870.729,78 €

Código ISIN

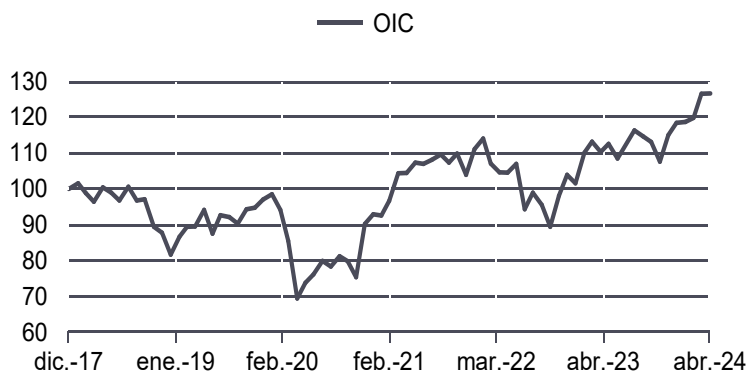
FR0013295490

PUEDE OPTAR AL
PLAN DE AHORRO
EN ACCIONES

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*
OIC	6,96%	0,12%	6,72%	17,74%	12,59%	21,38%	34,68%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	16,72%	-8,61%	19,62%	-5,74%	20,76%

OIC Rendimiento neto de gastos.

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
OIC	11,37%	15,96%	20,78%	-

* desde la fecha del último VL

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

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

El OICVM se gestiona de manera activa y discrecional, aplicando un filtro cualitativo extrafinanciero conforme a la política adoptada por Crédit Mutuel Asset Management y conforme a los requisitos del sello francés ISR. No se gestiona con referencia a un índice. Este OICVM tiene como objetivo de gestión valorizar la cartera gracias a una gestión selectiva de valores considerados infravalorados, durante el periodo de inversión recomendado.

*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.

El fondo dispone de la certificación ISR

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management



POLÍTICA DE VOTO disponible
en el sitio web

3 NOTA ASG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	6,8
Nota E (Ambiental)	6,8
Nota S (Social)	6,7
Nota G (Gobernanza)	6,9

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



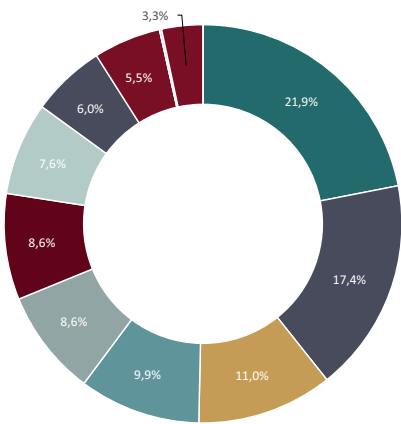
4 COMENTARIO DE GESTIÓN

El mercado europeo cerró el mes en terreno negativo, marcando el final de una serie de cinco meses de alzas consecutivas, con una rotación sustancial hacia el estilo «value». En efecto, por sectores, los de energía, metales, minería y banca superaron a los de tecnología y de consumo discrecional. Gracias a su posicionamiento, el fondo rindió más que el mercado durante el mes y registró una rentabilidad estable. En cuanto a las contribuciones, los valores financieros se situaron a la cabeza, respaldados en particular por el contexto de tipos de interés y unas buenas publicaciones de resultados. Caixabank avanzó un +10,2%, seguido de Intesa (+4,9%) y Unicredit (+3,5%). En el sector de la energía, el fondo se benefició del buen comportamiento de Totalenergies (+8,1%), que compensó el retroceso de Technip Energies (-5%). En el sector de materiales, la temporada de resultados se recuperó en el segmento químico, que parece haber tocado fondo. Evonik terminó el mes con un alza del +6,7% y BASF retrocedió ligeramente (-0,7%). Anglo American, por su parte, se benefició del interés de BHP y avanzó un +35,2%. Entre los detractores figuraron valores del sector del automóvil y, más concretamente, Stellantis, que retrocedió un -15,4%, tras una publicación decepcionante. Por último, el sector industrial también tuvo una contribución desfavorable: tanto Andritz como Kion perdieron un -11,1%, tras unos resultados inferiores a las expectativas. La sólida publicación de resultados de St-Gobain (+3,8%) no bastó para compensarlo. En términos de movimientos, reforzamos los valores financieros (Caixa, Santander, Julius Baer) a principios de mes, recogimos algunos beneficios en el sector del automóvil (Stellantis) y reforzamos el de atención sanitaria (Sanofi).

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

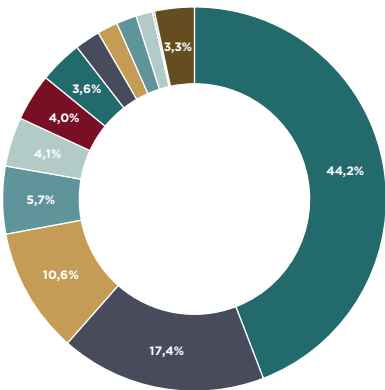


5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

FINANZAS	21,9%
INDUSTRIA	17,4%
CONSUMO DISCRECIONAL	11,0%
MATERIALES	9,9%
ASISTENCIA SANITARIA	8,6%
ENERGÍA	8,6%
SERVICIOS A LAS COLECTIVIDADES	7,6%
CONSUMO BÁSICO	6,0%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	5,5%
OICVM	0,2%
EFFECTIVO	3,3%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

FRANCIA	44,2%
ALEMANIA	17,4%
ITALIA	10,6%
PAÍSES BAJOS	5,7%
REINO UNIDO	4,1%
ESPAÑA	4,0%
BÉLGICA	3,6%
SUIZA	2,1%
IRLANDA	1,7%
AUSTRIA	1,7%
PORTUGAL	1,4%
OICVM	0,2%
EFFECTIVO	3,3%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

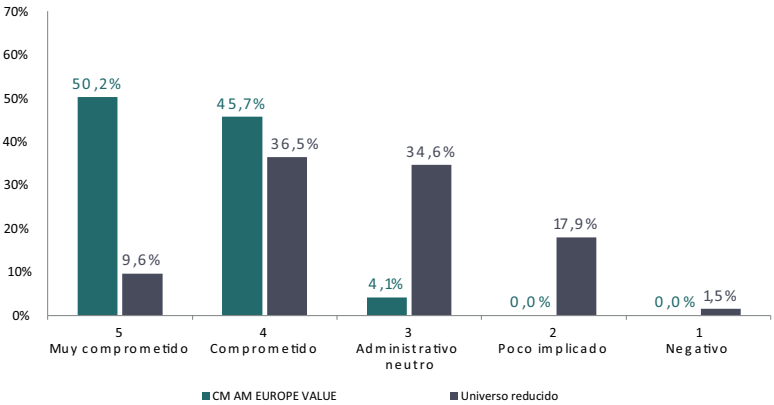
6 UNAS PALABRAS DE SRI

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.





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

Table with 4 columns: TÍTULOS, PESO, SECTOR, and CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT. It lists the top 10 positions in the portfolio, including companies like TOTALENERGIES SE, ELIS SA, SANOFI, VINCI SA, and DEUTSCHE TELEKOM AG.

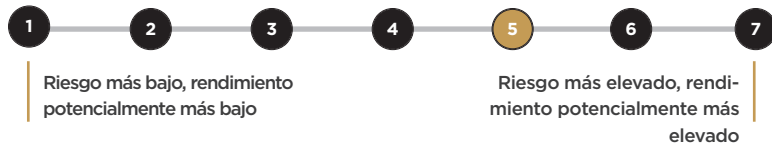
La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.



9

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	1,11%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	1,67%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,32
Perdidas maximas 5 años acumulados ¹ :	-39,58%
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	54

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado



Código ISIN:

FR0013295490

Categoría:

Renta variable tematicos 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):

DE MESTIER Marie

LAMY Caroline

Sociedad gestora:

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

Depositorio:

BFCM

Custodio principal:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación:

14/12/2017

SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en diezmilésimas

Suscripción inicial mínima:

1 diezmilésima de acción

Suscripción posterior mínima:

1 diezmilésima 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:

1,10%



10

FOCUS ISR
INDICADORES ASG

La filosofía de los fondos con el sello ISR de Crédit Mutuel Asset Management se basa en el seguimiento de unos indicadores vinculados a los principales objetivos ASG, como la limitación de las emisiones de carbono (intensidad), la política de denuncia de irregularidades, la igualdad de género, la remuneración de los directivos y el respeto de los derechos humanos.



	Cartera de Negocio	Universo
Nota E : Medioambiental		
Intensidad del carbono (Scope 1+2) Toneladas equivalentes de CO2 por millón de ventas	124,21	123,67
Tasa de cobertura	100,00 %	97,18 %
Nota S : Social		
Política de denuncia de irregularidades	100,00 %	96,90 %
Tasa de cobertura	97,37 %	91,46 %
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración** (Board Gender Diversity)	42,10 %	39,00 %
Tasa de cobertura	97,36 %	96,19 %
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos*	0	1
Tasa de cobertura	99,83 %	99,69 %



* 1er indicador de rendimiento.
El fondo invierte en empresas cuya actividad permite reducir la huella medioambiental humana, es decir actores que permiten la transición hacia una economía que consume menos energía y hacia más energías renovables. Con este enfoque, la intensidad de carbono es importante. La gestión del fondo tratará de reducir esta intensidad en el tiempo.

** 2º indicador de rendimiento.
El objetivo de los datos de los dos indicadores de rendimiento recogidos más arriba es superar los del universo monetario. Las empresas publican los datos brutos de los indicadores ASG (A, S, G y DH) una vez al año. Los cálculos se han realizado a partir del último dato disponible.

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 EUROPE VALUE 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

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).”

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.

