

# CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

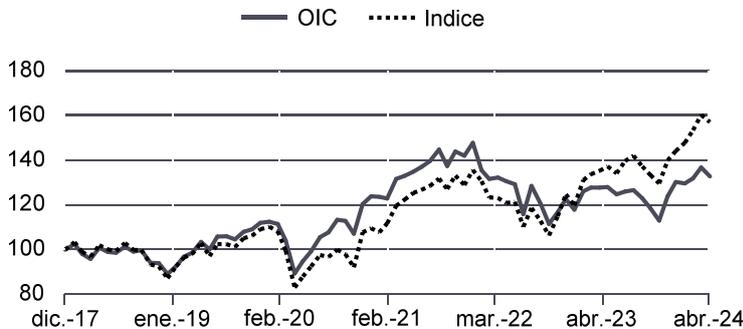
30/04/2024



## 1 RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



Indicador de comparación : Euro Stoxx Large NR

ACUMULADO*	Año en curso**	1 mes*	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	1,93%	-2,92%	2,43%	17,46%	4,81%	-0,24%	28,30%	-
Índice	8,95%	-2,07%	6,24%	21,10%	15,89%	28,30%	52,60%	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OIC	10,51%	-20,24%	19,32%	10,07%	26,27%			
Índice	20,30%	-11,70%	23,82%	-0,62%	26,50%			

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	14,26%	15,85%	19,04%	-
Índice	12,53%	15,99%	21,21%	-

### ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»	5,20%	6,24%	6,25%	-

\* desde la fecha del último VL

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

## 2 NOTA ASG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	7,0
Nota E (Ambiental)	7,2
Nota S (Social)	6,6
Nota G (Gobernanza)	7,1

Crédit Mutuel Asset Management

## 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.

Gestor

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

## CIFRAS CLAVE A

30/04/2024

### VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

12,65 €

### PATRIMONIO NETO DEL FONDO

230.266.378,96 €

### Código ISIN

FR0013280195

PUEDA OPTAR AL PLAN DE AHORRO EN ACCIONES

### Puntuación Climetrics™



Puntuación - Fuente: Climetrics Todos los derechos reservados.

Las definiciones y metodologías están disponibles en nuestra página web: <https://www.creditmutuel-am.eu>



POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

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 ambiente, 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

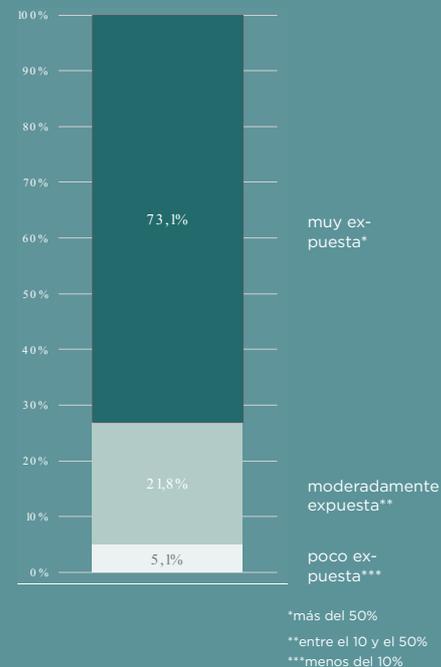


### 3 COMENTARIO DE GESTIÓN

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 y banca superaron a los de tecnología y de industria. Debido a su posicionamiento en la temática de la transición sostenible, el fondo se vio lógicamente penalizado este mes y se dejó un -2,9%. Dentro de la cartera, el pilar de Energías Alternativas es el que mejor se comportó, aunque con algunas disparidades. Air Liquide (-4,67%) terminó el mes en rojo tras publicar unos resultados ligeramente por debajo de las expectativas, mientras que Prysmian avanzó un +7,3% tras anunciar una adquisición en el segmento de cables en Estados Unidos. La contribución de los pilares Vivir mejor y Economía circular fue relativamente estable. En el sector de la salud, las publicaciones de Novo Nordisk (+2,4%) y Sanofi (+2,3%) fueron bien acogidas por el mercado, lo que permitió compensar la de Symrise (-9,2%), que indicó una recuperación de los volúmenes, pero con unos precios bajo presión. Dentro del segmento Ciudades y Movilidad, las rentabilidades fueron desiguales, con una sólida publicación de resultados por parte de St-Gobain (+3,8%) y unas perspectivas más optimistas para los próximos trimestres, y por otro lado Stellantis, que retrocedió un -15,4% tras una comunicación decepcionante sobre las perspectivas de los márgenes. Por último, el pilar de Eficiencia Medioambiental fue el más desfavorable, penalizado entre otros por OVH (-31%), que revisó a la baja sus perspectivas de crecimiento en la computación en la nube. En cuanto a movimientos, reforzamos Bureau Veritas tras la celebración de sus jornadas para inversores.

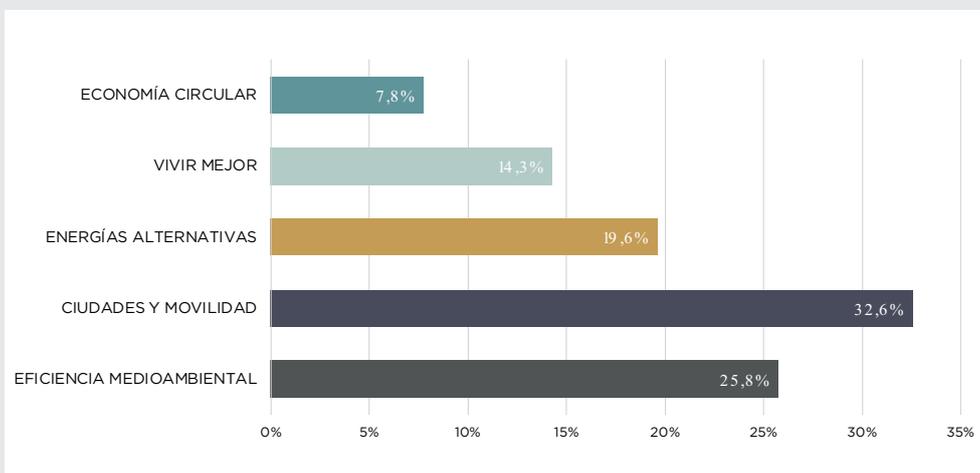
### 4 EXPOSICIÓN DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL A LAS TEMÁTICAS

EN % DE LA EXPOSICIÓN A RENTA VARIABLE



El análisis temático consiste en valorar, para cada uno de los títulos en cartera, la parte de su actividad que responde a uno o varios pilares (en % de las ventas, del resultado de explotación, de la I+D, de las inversiones, etc.). Para obtener esta información, las fuentes podrán variar: sociedad (informes públicos, sitios web), investigación externa (broker, proveedores de datos), otras fuentes externas (prensa).

### 5 EXPOSICIÓN DE LA CARTERA A LOS 5 PILARES



El fondo reúne las competencias de un equipo de gestión para seleccionar las inversiones comprometidas, a largo plazo, en un enfoque ecociudadano para una rentabilidad duradera.

Responsable de la Gestión Acciones Europa

# CM-AM SUSTAINABLE PLANET

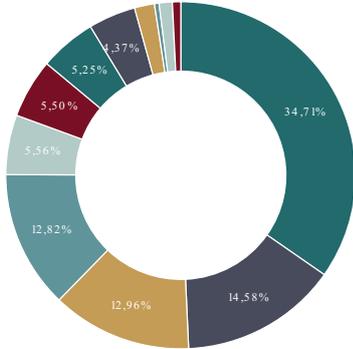
Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

30/04/2024



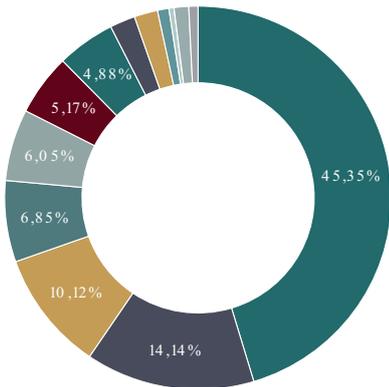
## 6 ANÁLISIS DE LA CARTERA



### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

INDUSTRIA	34,7%
MATERIALES	14,6%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	13,0%
SERVICIOS A LAS COLECTIVIDADES	12,8%
FINANZAS	5,6%
ASISTENCIA SANITARIA	5,5%
CONSUMO DISCRECIONAL	5,3%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	4,4%
CONSUMO BÁSICO	1,8%
ENERGÍA	0,4%
OICVM	1,2%
EFFECTIVO	0,8%

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



FRANCIA	45,3%
ALEMANIA	14,1%
PAÍSES BAJOS	10,1%
ITALIA	6,8%
SUIZA	6,0%
IRLANDA	5,2%
DINAMARCA	4,9%
PORTUGAL	2,1%
ESPAÑA	2,0%
NORUEGA	1,0%
FINLANDIA	0,4%
OICVM	1,2%
EFFECTIVO	0,8%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

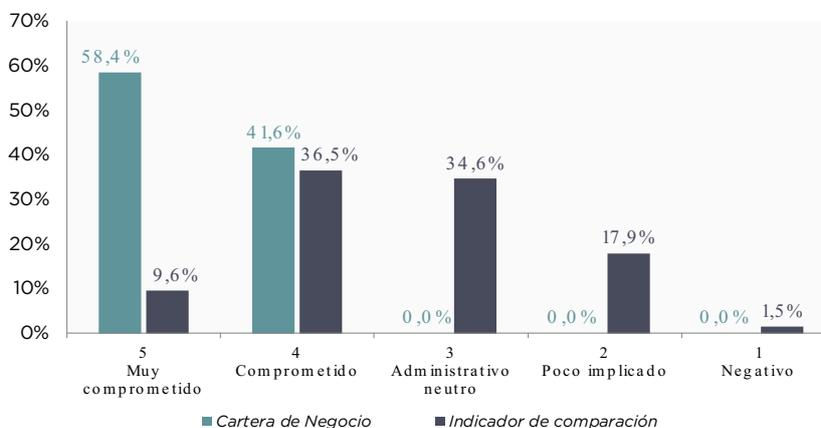
## 7 UNAS PALABRAS DE SRI

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.



## 8 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*

\*distribución en suma ponderada del peso en la cartera y del índice y no en número de títulos.

## 9

### 10 ACCIONES PRINCIPALES

TÍTULOS	PESO	PILAR OBJETIVO MEDIO AMBIENTE	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,3%	EFICIENCIA MEDIOAMBIENTAL	5
SPIE SA	5,1%	CIUDADES Y MOVILIDAD	5
SIEMENS AG	4,0%	EFICIENCIA MEDIOAMBIENTAL	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,9%	CIUDADES Y MOVILIDAD	4
PRYSMIAN SPA	3,5%	ENERGÍAS ALTERNATIVAS	5
AXA SA	3,5%	CIUDADES Y MOVILIDAD	5
ENEL SPA	3,3%	ENERGÍAS ALTERNATIVAS	5
SIKA AG	3,2%	CIUDADES Y MOVILIDAD	4
AIR LIQUIDE SA	3,1%	ENERGÍAS ALTERNATIVAS	4
NOVO NORDISK AS	3,1%	VIVIR MEJOR	4

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



NEOEN

# 10 ENFOQUE DE LA GESTIÓN

NEOEN

Neoen es un productor francés de electricidad renovable. El grupo está presente en 16 países, con 8GW de capacidades instaladas o en construcción. Además de su presencia geográfica, Neoen también es un actor tecnológicamente diversificado, con capacidades de producción basadas en diferentes fuentes de energía.

La energía solar es la energía renovable terrestre más abundante y la más rápida de desplegar. Por tanto, al ser inherentemente competitiva en un gran número de países, fue la primera tecnología que Neoen desarrolló y sigue siendo la primera actividad del grupo, ya que representa el 50% de las capacidades.

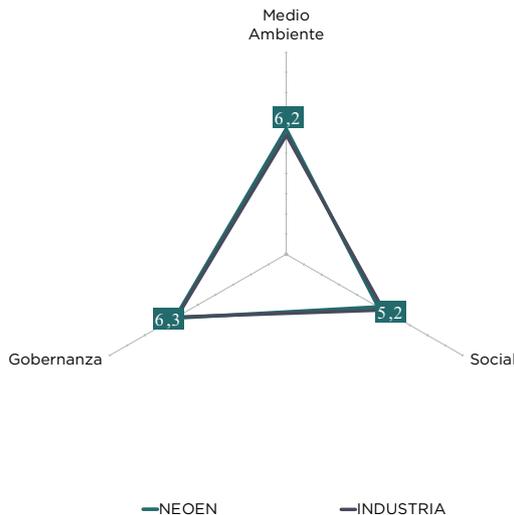
La energía eólica terrestre también es una energía renovable madura, con una competitividad demostrada. La empresa concentra actualmente sus centrales eólicas y sus proyectos de desarrollo en Australia, Finlandia, Francia, Irlanda, Portugal y Suecia.

La energía eólica representa el 30% de las capacidades de Neoen.

El último segmento de la actividad de Neoen es el almacenamiento de electricidad. Es el elemento más diferenciador del grupo y constituye la mejor respuesta a la intermitencia de las energías renovables. Una de sus baterías en Australia es una de las más potentes del mundo. Australia es el primer país en el que Neoen ha invertido a través de esta tecnología, debido a la antigüedad y a la fuerte dispersión de las infraestructuras de las redes locales. Aunque las necesidades siguen siendo considerables en este país, el grupo también ha identificado oportunidades en otras zonas geográficas y ahora cuenta con centrales de almacenamiento en Francia, Finlandia y Suecia. Los activos de almacenamiento representan el 20% de las capacidades de Neoen.

La cartera de activos del grupo le ofrece una gran visibilidad en cuanto a su actividad. El 89% de la electricidad producida por Neoen se vende a través de contratos a largo plazo a precio fijo de una duración media de 12,5 años, lo que limita su exposición a las fluctuaciones diarias de los precios de mercado. La exposición geográfica del grupo es otra garantía de estabilidad: un 92% de su presencia es en países de la OCDE.

Neoen aspira a alcanzar 10 GW de capacidades instaladas o en construcción de aquí a 2025 y 20 GW de aquí a 2030. El grupo cuenta con financiación suficiente para su objetivo para 2025 y tranquilizó sobre el riesgo de una nueva ampliación de capital al anunciar que recurriría en mayor medida a ventas parciales de sus activos maduros para financiar su crecimiento futuro. Esta estrategia es prometedora y ha permitido que el título tenga un buen comportamiento a principios de 2024.



### DICTAMEN TEMÁTICO :

A través de su actividad, Neoen responde plenamente a los retos de la transición energética. La empresa produce una electricidad descarbonizada que permite seguir la trayectoria hacia la neutralidad en carbono. El desarrollo de las capacidades solares y eólicas es un pilar importante de la reducción de gases de efecto invernadero. La penetración de estas energías renovables en el mix energético y eléctrico debería de aumentar sin cesar a medida que los gobiernos levantan los frenos a su despliegue, en particular en lo que respecta a la expansión y renovación de la red eléctrica y a la obtención de permisos de explotación. El desarrollo de las baterías de almacenamiento también constituye una palanca para alcanzar los objetivos de los Acuerdos de París, ya que permite atenuar la intermitencia y la volatilidad del suministro de electricidad a partir de fuentes renovables. Gracias a su cartera de actividades diversificada, Neoen aporta sin duda soluciones para luchar contra el cambio climático. En 2022, Neoen permitió evitar la emisión de más de 2,5 mt de CO<sup>2</sup>, lo que supone un 16% más que en 2021.

### DICTAMEN ISR :

En cuanto al gobierno corporativo, el consejo de administración de Neoen está compuesto por 3 mujeres, que representan el 43% del total. De los 7 miembros, la misma proporción se considera independiente. En materia de comunicación de información, la de Neoen es una de las mejores de su sector, demostrando una gran transparencia, sin ajustes importantes. En cuanto al aspecto medioambiental, Neoen está muy implicada en los retos de reciclabilidad, ya sea de los paneles fotovoltaicos, las turbinas eólicas o incluso sus baterías de ion de litio, que son reciclables en un 80%. Los contratos de mantenimiento que la empresa firma con sus proveedores incluyen cláusulas de reutilización para promover una economía circular. Desde 2021, las emisiones de CO<sup>2</sup> de Neoen están cerca de cero, y el grupo continúa sus esfuerzos poniendo en marcha diferentes iniciativas como la promoción de medios de transporte bajos en carbono como el tren, la puesta a disposición de bicicletas para sus empleados y campañas de reciclaje para sus ordenadores. Nuestro sistema de evaluación interno califica a la empresa de «comprometida» y su calificación global asciende a 6,0 frente a 5,9 de su sector.

	SOCIAL	MEDIOAMBIENTAL	GOBERNANZA
NEOEN	5,2	6,2	6,3
SECTOR	5,5	5,9	6,2

# CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

30/04/2024



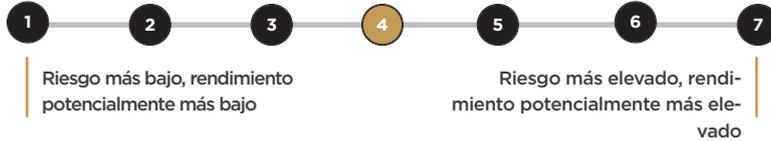
Indicador de comparación :

Euro Stoxx Large NR

# 11

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### PERFIL DE RIESGO



**Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta**  
Riesgo de crédito, Impacto de técnicas como las de derivados

### ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable <sup>1</sup> :	0,34%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables <sup>1</sup> :	1,49%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables <sup>2</sup> :	0,23
Perdidas máximas 5 años acumulados <sup>1</sup> :	-32,14%

Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	50

<sup>1</sup>Desde la fecha del último VL

<sup>2</sup>Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado



STOXX Limited (STOXX) es el origen de Euro Stoxx Large NR y de los datos incluidos en él. STOXX no ha estado involucrado en forma alguna en la creación de ningún informe y excluye cualquier garantía o responsabilidad sobre su contenido (ya sea por negligencia o por cualquier otra causa) lo que incluye, y sin limitaciones, su fiabilidad, adecuación, precisión, exhaustividad, puntualidad o conveniencia- correspondiente a cualquier información incluida en un informe o relacionada con cualquier error, omisión o interrupción en el Euro Stoxx Large Ret Eur o sus datos. Se prohíbe la publicación o difusión de cualquier información de este tipo relativa a STOXX.

**Código ISIN:**

FR0013280195

**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):**

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

**Sociedad gestora:**

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

**Depositario:**

BFCM

**Custodio principal:**

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen  
67000 Strasbourg

**Fecha de creación de la participación:**

05/12/2017

### SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

**Títulos fraccionados en milésimas**

**Suscripción inicial mínima:**

1 milésima de acción

**Suscripción posterior mínima:**

1 milésima 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:**

1,11%



# 12 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
<b>Nota E : Medioambiental</b>		
Intensidad de carbono de alcance 1+2 (tCO2/M€Umsatz)	121,12	123,67
Tasa de cobertura	99,99%	97,18%
<b>Nota S : Social</b>		
Política de denuncia de irregularidades	100,00%	96,90%
Tasa de cobertura	98,96%	91,46%
<b>Nota G : Gobernanza</b>		
% de mujeres en el Consejo de Administración** (Board Gender Diversity)	43,60%	39,00%
Tasa de cobertura	98,87%	96,19%
<b>Nota DH : Derechos Humanos</b>		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos*	0	1
Tasa de cobertura	98,8%	99,7%

\* 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 SUSTAINABLE PLANET 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](http://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.

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.**

