

# CM-AM CONVICTIONS EURO

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

30/04/2024

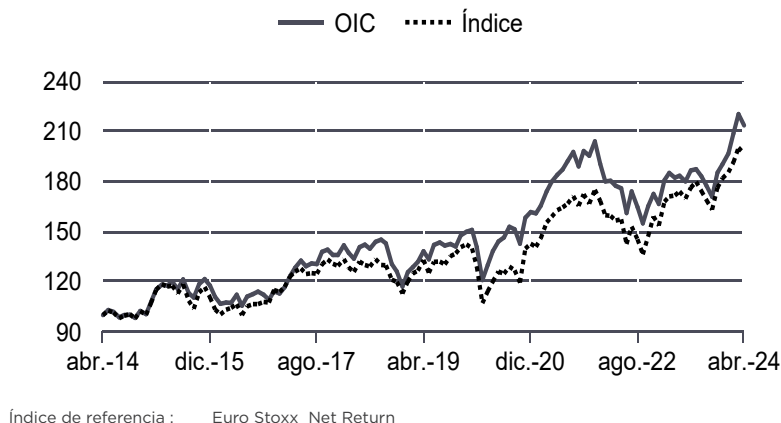


# 1

## RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



| ACUMULADO* | Año en curso** | 1 mes*  | 3 meses* | 6 meses* | 1 año* | 3 años* | 5 años* | 10 años* |
|------------|----------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|----------|
| OIC        | 12,20%         | -3,08%  | 8,60%    | 25,14%   | 16,48% | 18,78%  | 54,64%  | 113,92%  |
| Índice     | 8,00%          | -1,85%  | 5,94%    | 20,42%   | 12,87% | 23,71%  | 47,92%  | 96,72%   |
|            | 2023           | 2022    | 2021     | 2020     | 2019   |         |         |          |
| OIC        | 14,31%         | -18,34% | 26,23%   | 7,89%    | 28,16% |         |         |          |
| Índice     | 18,55%         | -12,31% | 22,67%   | 0,25%    | 26,11% |         |         |          |

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        | 12,44% | 15,34% | 18,58% | 16,97%  |
| Índice     | 12,18% | 15,60% | 20,26% | 17,96%  |

## ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

| ACUMULADO*                     | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------------------------------|-------|--------|--------|---------|
| ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST» | 2,91% | 3,83%  | 5,48%  | 5,31%   |

\* desde la fecha del último VL

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

## 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.



DELHAY Jean-Louis  
Gestor



MENARD Jean-Luc  
Gestor

## CIFRAS CLAVE A

30/04/2024

### VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

31,81 €

### PATRIMONIO NETO DEL FONDO

881.569.925,06 €

### Código ISIN

FR0013384963

PUEDA OPTAR AL  
PLAN DE AHORRO  
EN ACCIONES

# 2

## ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

Este 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. Tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad anual neta de gastos superior a la de su índice de referencia, el EURO STOXX Net Return, durante el horizonte de inversión recomendado. La composición del OICVM podrá desviarse significativamente de la distribución del indicador. El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros con dividendos reinvertidos.

Rating Morningstar™  
(datos a n-1 mes)



\*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.

# ISR

Crédit Mutuel  
Asset Management

El fondo dispone de la certificación ISR



POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

### 3 NOTA ASG

#### CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

|                     | Nota ASG del Fondo sobre 10 |
|---------------------|-----------------------------|
| Nota global         | 6,6                         |
| Nota E (Ambiental)  | 6,8                         |
| Nota S (Social)     | 6,4                         |
| Nota G (Gobernanza) | 6,8                         |

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

Los mercados de renta variable cayeron en abril, a pesar de unas primeras publicaciones de resultados trimestrales de buena calidad. Los datos económicos publicados durante el mes parecieron confirmar que las rebajas de tipos de la Fed tardarán más de lo previsto. Asimismo, la continuación de las tensiones en Oriente Próximo ejerció presión sobre el precio del petróleo, que volvió a su nivel de octubre de 2023, por encima de los 85 dólares el barril. La conjunción de estos elementos comportó una fuerte rotación sectorial, con una rentabilidad superior de los sectores de la energía, las materias primas o los suministros públicos. El sector financiero se benefició de las primeras distribuciones de dividendos. Entre las principales posiciones que contribuyeron a la rentabilidad, figuraron UniCredit (+3,5%, con dividendos reinvertidos), Intesa Sanpaolo (+4,9%) o BNP (+2,7%). Destacamos la contribución de Publicis (+2,8%), que publicó un crecimiento orgánico del 5,3% gracias a su oferta diferenciadora, y de ASM International (+5,2%), gracias a unos sólidos pedidos en el T1. L'Oreal (+1,2%) también sorprendió al alza con las expectativas. Entre las empresas que se rezagaron, se encontraron actores del sector aeronáutico, como Safran (-2,8%) y Airbus (-7,8%) tras una buena trayectoria.



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

# CM-AM CONVICTIONS EURO

Fondos de Renta Variable Europea

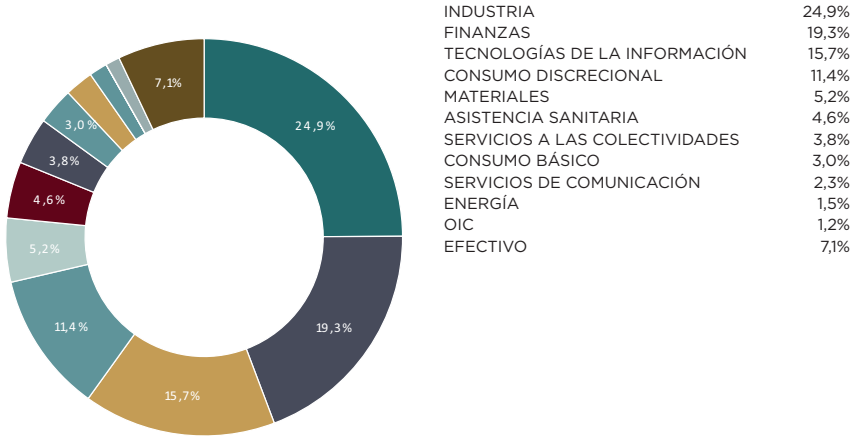
Resumen de gestión mensual en

30/04/2024

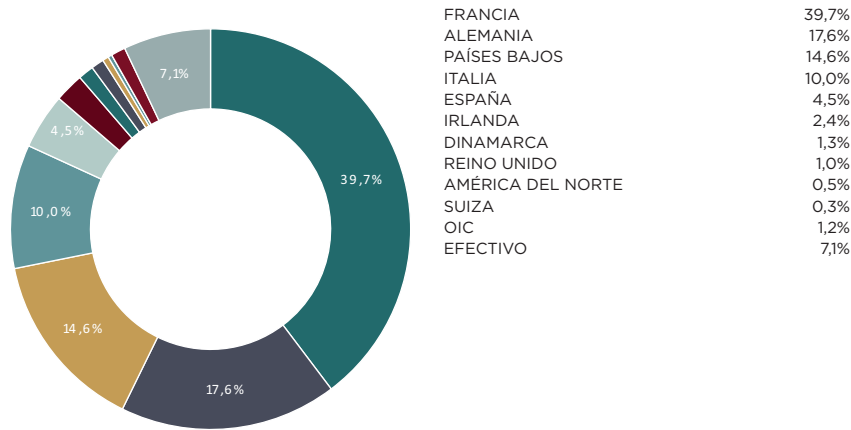


## 5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

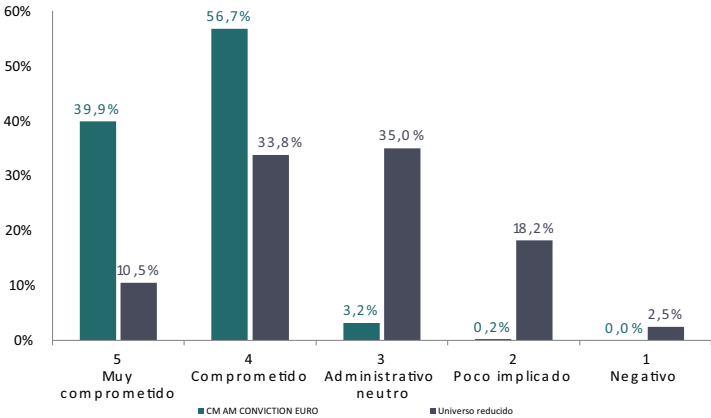
## 6 UNAS PALABRAS DE SRI

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  |

\*Universe en número de emisores

8 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

| TÍTULOS                             | PESO | SECTOR                        | CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
|-------------------------------------|------|-------------------------------|----------------------------------------------|
| SAP SE                              | 7,0% | Tecnologías de la información | 4                                            |
| ASML HOLDING NV                     | 6,5% | Tecnologías de la información | 5                                            |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 3,8% | Consumo discrecional          | 4                                            |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE               | 3,8% | Industria                     | 5                                            |
| SAFRAN                              | 3,1% | Industria                     | 4                                            |
| INTESA SANPAOLO SPA                 | 2,8% | Finanzas                      | 5                                            |
| AXA SA                              | 2,6% | Finanzas                      | 5                                            |
| ALLIANZ SE                          | 2,5% | Finanzas                      | 5                                            |
| UNICREDIT SPA                       | 2,5% | Finanzas                      | 5                                            |
| AIRBUS SE                           | 2,5% | Industria                     | 5                                            |

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

# CM-AM CONVICTIONS EURO

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

30/04/2024



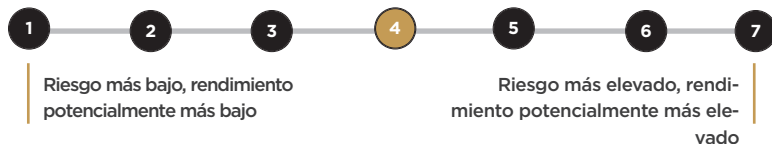
Índice de referencia :

Euro Stoxx Net Return

# 9

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta

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

Hasta el valor liquidativo del 28 de mayo de 2019, el fondo CM-AM CONVICTIONS EURO lo gestionaba Milleis Investissements

### ESTADÍSTICAS

Fuente interna

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable <sup>1</sup> :  | 1,33%   |
| Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables <sup>1</sup> : | 2,94%   |
| Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables <sup>2</sup> :          | 0,52    |
| Perdidas máximas 5 años acumulados <sup>1</sup> :               | -34,65% |

|                                                        |       |
|--------------------------------------------------------|-------|
| Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo: | 0,00% |
| Número de líneas de títulos en la cartera:             | 99    |

<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 Net Return 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:

FR0013384963

Categoría:

Renta Variable Euro

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):

DELHAY Jean-Louis

MENARD Jean-Luc

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:

28/05/2019

### 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:

1,94%

Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas:

Ninguna

Importe real de las comisiones de rentabilidad facturadas:

0,00 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

# ISR

**Crédit Mutuel**  
Asset Management

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.



Table with 3 columns: Indicator, Cartera de Negocio, and Universo. Rows include Nota E: Medioambiental (Carbon intensity, Coverage), Nota S: Social (Policy, Coverage), Nota G: Gobernanza (Board diversity, Coverage), and Nota DH: Derechos Humanos (Controversies, Coverage).

\* 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.

\*\* 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.

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.

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.