CM-AM EUROPE VALUE

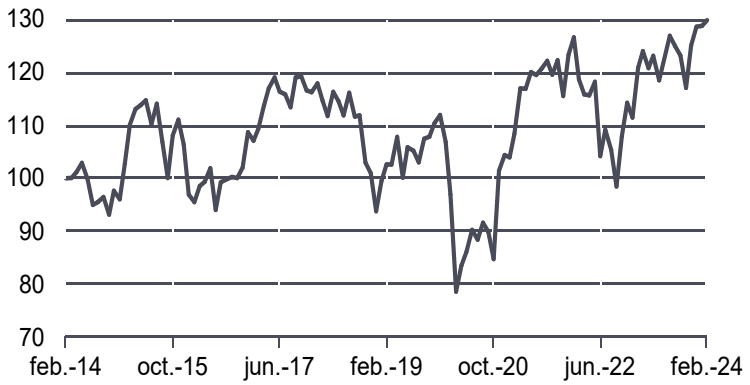
Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

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	**0,95%**	**0,82%**	**3,83%**	**3,91%**	**4,68%**	**19,81%**	**26,59%**	**29,91%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	**15,39%**	**-9,65%**	**18,26%**	**-6,80%**	**19,39%**

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	**14,17%**	**16,10%**	**20,87%**	**19,65%**

** 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.



DE MESTIER Marie
Gestor

LAMY Caroline
Gestor



CIFRAS CLAVE A

29/02/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
176,61 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO
527.742.642,84 €

Código ISIN
FR0010699736

PUEDE OPTAR AL PLAN DE AHORRO EN ACCIONES

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.

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.

El fondo dispone de la certificación ISR

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM EUROPE VALUE

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

3 NOTA ASG

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	6,79
Nota E (Ambiental)	6,81
Nota S (Social)	6,67
Nota G (Gobernanza)	6,96

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 GESTIÒN

La temporada de publicaciones anuales está llegando a su fin, y destaca la continuación del optimismo por parte de muchas empresas. Dentro de la cartera, los valores industriales sorprendieron positivamente, tanto en los pedidos como en la generación de tesorería. Este sector fue uno de los que más contribuyó a la rentabilidad este mes, especialmente el segmento químico, que muestra indicios de mejora tras varios trimestres especialmente difíciles. Así, BASF y Covestro, cuyas posiciones reforzamos recientemente, tranquilizaron. En el embalaje, Smurfit sorprendió positivamente al mercado, mientras que en el sector del automóvil, los constructores Stellantis (+17,8%) y Renault (+9,9%) mantuvieron una buena dinámica, impulsados por unas publicaciones alentadoras con unos niveles de márgenes récord. Por el contrario, el sector de los servicios públicos siguió teniendo dificultades, registrando pérdidas de nuevo, dado que el mercado prefiere concentrarse en temáticas precisas como la de la inteligencia artificial. En términos de movimientos, iniciamos posiciones en Technip Energies y Smith & Nephew, dos valores de calidad en fase de transformación, que el mercado aún no valora. Tras una buena trayectoria, redujimos las posiciones en Arkema y Nexans antes de sus publicaciones de resultados, y liquidamos la de BIC. Por último, reforzamos la de Siemens tras publicar unos resultados trimestrales con una buena tendencia.

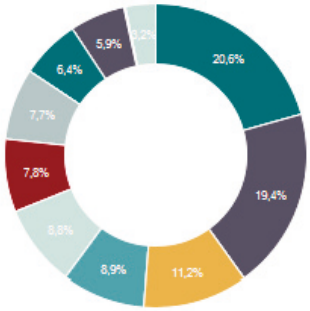
La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.

CM-AM EUROPE VALUE

Fondos de Renta Variable Europea

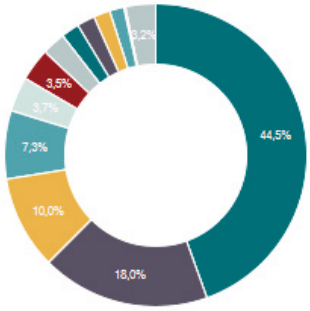
Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

FINANCIEROS	20,65%
INDUSTRIA	19,42%
CONSUMO DISCRECIONAL	11,19%
ASISTENCIA SANITARIA	8,88%
MATERIALES	8,76%
UTILITIES	7,78%
ENERGIA	7,65%
CONSUMO BÁSICO	6,36%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	5,90%
OICVM	0,17%
LIQUIDEZ	3,23%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

FRANCIA	44,50%
ALEMANIA	18,00%
ITALIA	9,97%
PAÍSES BAJOS (LOS)	7,28%
BÉLGICA	3,70%
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA	3,46%
ESPAÑA	2,54%
AUSTRIA	1,94%
SUIZA	1,90%
IRLANDA	1,77%
PORTUGAL	1,54%
OICVM	0,17%
LIQUIDEZ	3,23%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

6 UNAS PALABRAS DE SRI

El proceso legislativo europeo en curso desde 2021 para llegar a una directiva sobre el deber de que las empresas velen por el respeto de los derechos humanos y el medio ambiente ha quedado abruptamente bloqueado y es posible que no se reanude nunca. En efecto, su voto se ha aplazado de manera indefinida a raíz de las reservas expresadas por algunos Estados miembros, lo que hace temer que no se alcance la mayoría necesaria para su aprobación. Los trabajos legislativos se suspenderán en abril para no reanudarse hasta después de las elecciones europeas de junio, pero se anticipa que el panorama europeo posterior a las elecciones sea poco favorable a esta directiva, lo que podría llevar a un abandono completo del proyecto.

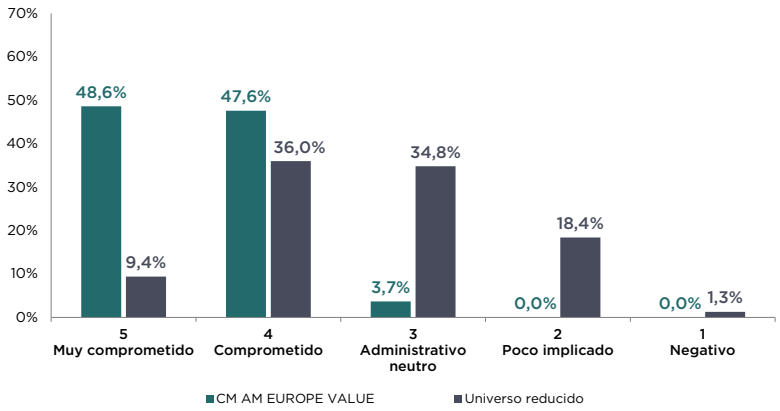


ISR

Crédit Mutuel Asset Management

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
VINCI SA	3,8%	Industria	4
ELIS SA	3,8%	Industria	4
TOTALENERGIES SE	3,6%	Energía	3
DEUTSCHE TELEKOM AG	3,5%	Servicios de comunicación	5
SIEMENS AG	3,4%	Industria	5
STELLANTIS NV	3,4%	Consumo discrecional	4
AXA SA	3,3%	Finanzas	5
ALLIANZ SE	3,2%	Finanzas	5
SANOFI	3,0%	Asistencia sanitaria	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,8%	Industria	4

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

CM-AM EUROPE VALUE

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

9 CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO

1 — 2 — 3 — 4 — **5** — 6 — 7

Riesgo más bajo, rendimiento potencialmente más bajo

Riesgo más elevado, rendimiento potencialmente más elevado

Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable[1]:	**0,33%**
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables[1]:	**1,27%**
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables[2]:	**0,26**
Perdidas maximas 5 años acumulados[1]:	**-39,72%**
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	**0,00%**
Número de líneas de títulos en la cartera:	**53**

[1]*Desde la fecha del último VL*

[2]Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado



Código ISIN:
FR0010699736

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

Depositario: BFCM

Custodio principal:
BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación:
15/12/2008

SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

DEC1

Suscripción inicial mínima:
1 acción

Suscripción posterior mínima:
1 acción

Modalidades de suscripción y de reembolso:

antes de 12 h 00 sobre valor líquidativo desconocido

Comisión de suscripción:
2,00% máxima

Comisión de reembolso:
Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:

2,25%

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM EUROPE VALUE

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

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	156,80	169,31
Tasa de cobertura	98,30%	99,01%
Nota S : Social		
Política de denuncia de irregularidades	100,00%	96,90%
Tasa de cobertura	96,17%	91,05%
Ratio de capital del CEO	269,68	1043,00
Tasa de cobertura	0,01%	0,08%
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración** (Board Gender Diversity)	41,00%	37,40%
Tasa de cobertura	96,17%	98,86%
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos*	0	1
Tasa de cobertura	99,81%	100,00%

* 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.

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 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

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.