

Datos fundamentales a:	28/03/2024
Valor liquidativo:	89,28 €
Patrimonio net del fondo:	55.425.005,30 €



## RENDIMIENTO (fuente interna y/o SIX)

OIC con reinversión de rentas



(Acumulado)*	Año en curso**	3 meses	6 meses	1 año	3 año	5 año	10 año
OIC	-0,48%	-0,48%	5,57%	3,86%	-11,69%	-10,11%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	6,54%	-15,99%	-1,61%	1,10%	2,92%

Rendimiento neto de gastos

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro

Volatilidades históricas (base semanal)

(Acumulado)*	1 año	3 año	5 año
OIC	5,03%	5,48%	4,44%

\*Desde la fecha del último VL

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

## ESTADÍSTICAS

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable*:	0,85%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	-2,28%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	-0,36
Perdidas maximas 5 años acumulados*:	-18,43%
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	5,71
Sensibilidad AMF:	0 à 10
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	2,20%
Número de líneas de títulos en la cartera:	39

(Fuente interna)

\*Desde la fecha del último VL

\*\*Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

## CARACTERÍSTICAS

Perfil de riesgo y de rendimiento



Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

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

Orientación de la gestión :

Este OICVM se gestiona de manera activa y discrecional, aplicando un filtro cualitativo extrafinanciero conforme a la política adoptada por CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT y conforme a los requisitos del sello GREENFIN. No se gestiona con referencia a un índice. El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta de gastos vinculada a la evolución del mercado de bonos verdes («green bonds»), durante el plazo de inversión recomendado.

### Características de la OIC

Código ISIN:	FR0013246543
Categoría:	Bonos temáticos
Forma jurídica:	SICAV de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Superior a 3 años
Subordinado:	no
Valoración:	Principal: Diaria
Gestor(es):	MIGNOT Alain GRIMOULT Arnaud
Sociedad gestora:	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia
Web :	www.creditmutuel-am.eu
Depositario :	BFCM
Custodio principal:	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Fecha de creación de la OIC:	08/06/2017

El proceso de gestión puede consultarse en el sitio web

### 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 :	avant 09 h 00 sur valor liquidativo desconocido
Comisión de suscripción:	1,00% máxima
Comisión de reembolso:	Ninguna

### Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	0,32%
------------------------	-------

## COMENTARIO DE GESTIÓN

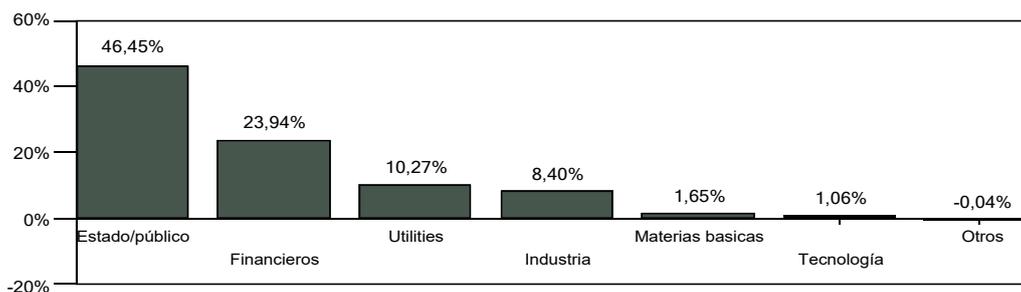
El mes de marzo terminó con una estabilidad de los tipos de la deuda pública a ambos lados del Atlántico. Sin embargo, detrás de la aparente estabilidad de los tipos hubo una fuerte volatilidad, con un diferencial de 25 p.b. y 20 p.b. entre el máximo y el mínimo de los bonos a 10 años estadounidense y alemán, respectivamente. En su reunión del 20 de marzo, la Reserva Federal estadounidense mantuvo, por 5 vez consecutiva, sus tipos directores estables, en el nivel más alto de los últimos 23 años. Sin embargo, los miembros de la Fed siguen previendo 3 recortes de tipos de aquí a finales de año. Del mismo modo, el Banco Central Europeo no modificó su política monetaria. La sorpresa vino del Banco Nacional Suizo, que se adelantó a sus homólogos con una 1 bajada de los tipos del 0,25%, en vista de la «atenuación de la presión inflacionista». El diferencial de tipos entre Italia y Alemania siguió estrechándose, mientras que el de Francia frente a Alemania tuvo un comportamiento inferior tras el anuncio de un déficit superior al esperado del 5,5% del PIB en 2023. La publicación por parte del Instituto Nacional de Estadística francés (INSEE) llegó en un mal momento, ya que las agencias de calificación deben reevaluar la calificación de Francia en los próximos 2 meses. Los activos de riesgo, como el crédito, siguieron comportándose bien.

## ANÁLISIS DE LA CARTERA

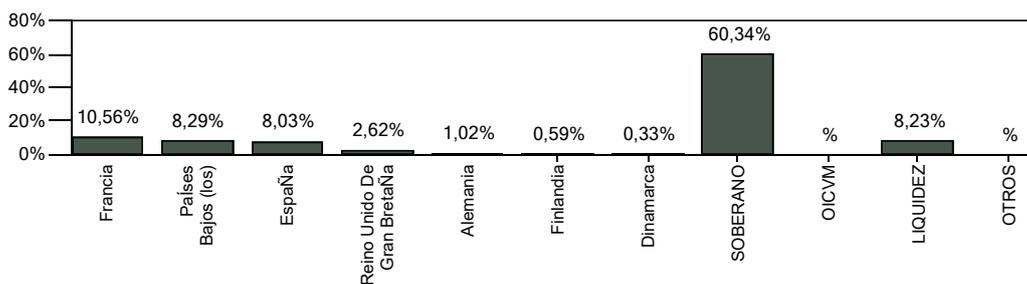
### Principales posiciones

BELGIUM 1,25%18-220433	6,96%
IRELAND 1,35%18-180331	6,37%
EUROPEAN UNION 0,4%21-040237	6,25%
NETHERLANDS 0,5%19-150140	4,98%
SPAIN 1%21-300742	4,84%
OATEI 0,10%22-250738 INDX	3,85%
RATP EM 250527 0,8750%	3,41%
ALLIAN EM 220426 0,8750%	3,30%
ICADE 1,5%17-130927	3,04%
BBVA EM 141029 4,3750%	2,91%

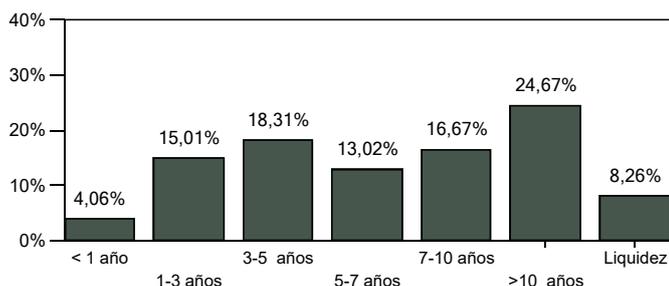
### Distribución sectorial



### Distribución geográfica



### Distribución por vencimientos



### Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	Sin rating	Otros
11,30%	41,19%	16,22%	23,06%			8,23%

## METODOLOGÍA Y SEGUIMIENTO DE LOS PROYECTOS EN CARTERA

### Definición

Un bono «verde» («Green Bond») es un bono emitido por una empresa, una organización internacional, una autoridad local o un Estado en los mercados financieros para financiar un proyecto o una actividad con beneficios ambientales, como la adaptación al cambio climático, la gestión sostenible del agua, la gestión sostenible de los recursos naturales y la conservación de la biodiversidad. Queda calificado como tal por su emisor, el cual debe, tras su emisión, presentar informes de actividad que permitan supervisar la ejecución de dichos proyectos.

El bono verde emitido se analiza conforme a los 4 pilares siguientes: la existencia de un proyecto verde, el proceso de evaluación y selección de proyectos «verdes», la gestión del producto de la emisión de bonos y la presentación periódica de informes. Las características definidas cumplen con la guía de buenas prácticas para la emisión de un Bono Verde, según lo definido en los Principios de bonos verde (GBP, por su siglas en inglés).

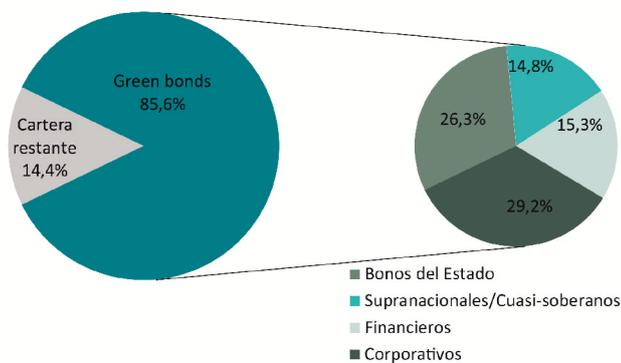
### Estrategia de inversión

CM-CIC Green Bonds invierte al menos el 85 % en bonos verdes. La estrategia de gestión consiste, principalmente, en establecer un universo de valores específicos mediante un proceso extrafinanciero complementado con un análisis financiero. En primer lugar, el gestor llevará a cabo un análisis extrafinanciero, que abarcará tanto al emisor (en el 30 % de la calificación general) como a la emisión (en el 70 % de la calificación general). Solo se incluirán en el universo de inversión los valores con una calificación final (emisor y emisión) superior o igual a 50/100. Basándose en este universo, la gestión realizará entonces un análisis financiero clásico.

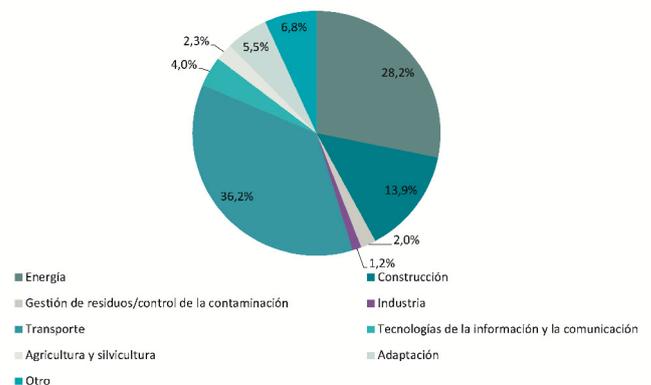
### Seguimiento de los proyectos en cartera

- Peso de los bonos verdes: inversión en bonos verdes y reparto por tipo de activo
- Distribución de la cartera por tipo de proyectos financiados según las categorías de la etiqueta TEEC
- Nota «verde» de la cartera: en una escala del 1 al 4 (de 1: poco verde a 4: muy verde)

## PESO DE LOS BONOS VERDES



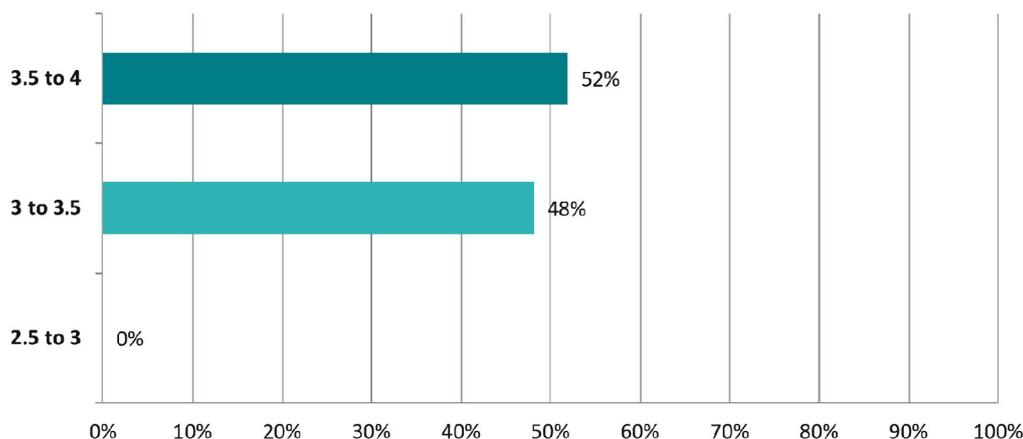
## REPARTO DE LOS PROYECTOS DE BONOS VERDES



## COMENTARIO EXTRAFINANCIERO

Dos nuevos Estados han lanzado emisiones de bonos verdes en las últimas semanas: Islandia y Rumanía, con 750 millones de euros y 2.000 millones de euros, respectivamente. Los proyectos financiados están muy diversificados, similarmente a los bonos verdes de grandes países emisores como Francia y Alemania: transporte, edificios verdes, energías renovables, así como prevención de la contaminación, agricultura, etc. Japón también ha vendido dos bonos de 5 y 10 años en el marco de su Climate Transition Bond Framework, cuyo objetivo es reducir la huella de carbono del país en un 46% de aquí a 2030 con respecto a 2013 y alcanzar las cero emisiones netas en 2050.

## NOTAS DE BONOS VERDES EN LA CARTERA



Artículo 9: Este fondo está comprometido significativamente con los criterios ASG

Los DFI (documento de datos fundamentales), los procesos de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web ([www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)). El DFI debe entregarse al suscriptor antes de la suscripción.

**Aviso:** la información que contiene este documento no constituye de ningún modo un asesoramiento de inversión; es una información que usted consulta bajo su entera responsabilidad. Invertir en un fondo puede presentar riesgos, y es posible que el inversor no recupere los importes invertidos. No dude en consultar a su asesor financiero. Este fondo no puede venderse en Estados Unidos de América, ni puede aconsejarse su compra en ese país, ni transmitirse de ninguna manera a ese país (incluidos sus territorios y posesiones), ni tampoco puede beneficiar directa o indirectamente a una "US Person", incluidas cualesquiera personas físicas o jurídicas que residan en Estados Unidos de América o que estén establecidas en ese país. Cualquier reproducción o utilización de este documento quedan formalmente prohibidas, salvo autorización expresa de Crédit Mutuel Asset Management.

Los datos extrafinancieros que figuran en el presente documento han sido proporcionados por la agencia extrafinanciera Vigéo Eiris.

El Ministerio de Medioambiente, Energía y Mar administra la etiqueta «Transición energética y ecológica para el clima» (TEEC). Se lanzó en diciembre de 2015. Su objetivo es movilizar parte de los ahorros en beneficio de la transición energética y ecológica. Presenta la particularidad de excluir los fondos que invierten en empresas que operan en el sector nuclear, energético y de combustibles fósiles.

La etiqueta TEEC está dirigida a fondos de inversión y prima a los que se centran en la financiación de la transición energética y la economía verde.

Para obtener más información, consulte el repositorio de etiquetas TEEC: [http://www.consultations-publiques.developpement-durable.gouv.fr/IMG/pdf/150922-LabelTEEC\\_Referentiel.pdf](http://www.consultations-publiques.developpement-durable.gouv.fr/IMG/pdf/150922-LabelTEEC_Referentiel.pdf)