CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

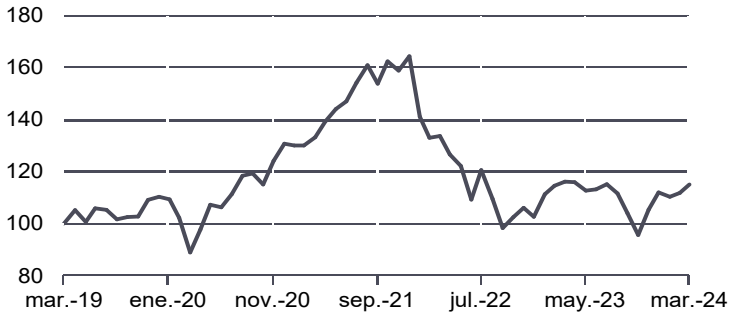
Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en **28/03/2024**

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*
OPC	**2,73%**	**2,89%**	**2,73%**	**10,61%**	**-0,12%**	**-13,68%**	**14,98%**	**-**

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	**9,16%**	**-37,63%**	**25,82%**	**18,47%**	**26,38%**

OIC Rendimiento neto de gastos.

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años
OIC	**15,19%**	**18,97%**	**20,46%**

** 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.

MARIAUD Jean-Pierre
Gestor

CIFRAS CLAVE A

28/03/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
112,32 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO
247.652.777,37 €

Código ISIN
FR0013298759

CATEGORÍA AMF (DOC 2020-03): 2

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

El objetivo de gestión del OICVM es obtener una rentabilidad neta de gastos superior a la evolución del mercado de renta variable europeo, durante el plazo de inversión recomendado. Esta forma de estrategia de gestión en la que el gestor dispone de libertad para asignar activos no requiere un indicador de referencia. No obstante, la rentabilidad del OICVM podrá equipararse con la de un índice para su comparación y apreciación a posteriori: el STOXX Europe Small 200. La asignación de activos y la rentabilidad podrán diferir de las de la composición del índice de referencia. El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros con dividendos reinvertidos.

*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.

ARTÍCULO 8
SFDR

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en **28/03/2024**

3 NOTA ASG

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	5,44
Nota E (Ambiental)	5,53
Nota S (Social)	5,34
Nota G (Gobernanza)	5,42

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 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

Los mercados europeos volvieron a subir durante el mes, impulsados por los sectores cíclicos como la banca, la industria o la química. Los inversores siguieron atentos a los comentarios de los bancos centrales, mientras que el Banco Nacional Suizo fue el primero en bajar su tipo de referencia. En este contexto, el Stoxx ex-UK Small Net Return registró una rentabilidad del +3,81% durante el mes, mientras que el fondo avanzó un +2,91%, lo que sitúa la rentabilidad desde principios de año en el +2,80%. Las principales contribuciones del mes fueron de Amplifon (+9,4%), Maire Tecnimont (+37,1%), Husqvarna (+11,4%), SEB (+8,4%) y Sixt (+6,7%). En el otro extremo, se encontraron Nexi (-13,3%), Sopra Steria (-5,2%), Carel (-4,9%), Medacta (-5,3%) y ALK-Abello (-3,5%). Durante el mes, reforzamos nuestras posiciones en Maire Tecnimont tras su jornada para los inversores, que presentó unas perspectivas atractivas para los próximos años. Compramos de nuevo Virbac y Schott Pharma. Por otra parte, vendimos nuestras posiciones en Pirelli tras la buena evolución registrada desde principios de año. Redujimos considerablemente las posiciones en Melexis, Ariston, Securitas y Barry Callebaut debido a un entorno menos favorable y a la fuerte incertidumbre en los próximos trimestres.

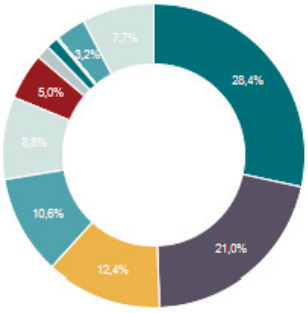
La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fondos de Renta Variable Europea

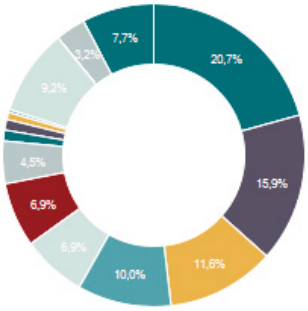
Resumen de gestión mensual en **28/03/2024**

5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

INDUSTRIA	28,39%
ASISTENCIA SANITARIA	20,99%
CONSUMO DISCRECIONAL	12,37%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	10,64%
MATERIALES	8,81%
CONSUMO BÁSICO	4,97%
FINANCIEROS	1,46%
ENERGIA	1,25%
UTILITIES	0,20%
SOBERANO	0,00%
OICVM	3,22%
LIQUIDEZ	7,69%
NÃO NOTA	0,00%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

ITALIA	20,73%
FRANCIA	15,86%
ALEMANIA	11,58%
SUECIA	10,02%
ESPAÑA	6,90%
DINAMARCA	6,87%
SUIZA	4,55%
PORTUGAL	1,15%
BÉLGICA	1,14%
PAÍSES BAJOS (LOS)	0,76%
FEROE, (LAS) ISLAS	0,31%
OTROS	9,22%
SOBERANO	0,00%
OICVM	3,22%
LIQUIDEZ	7,69%
OTROS	0,00%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

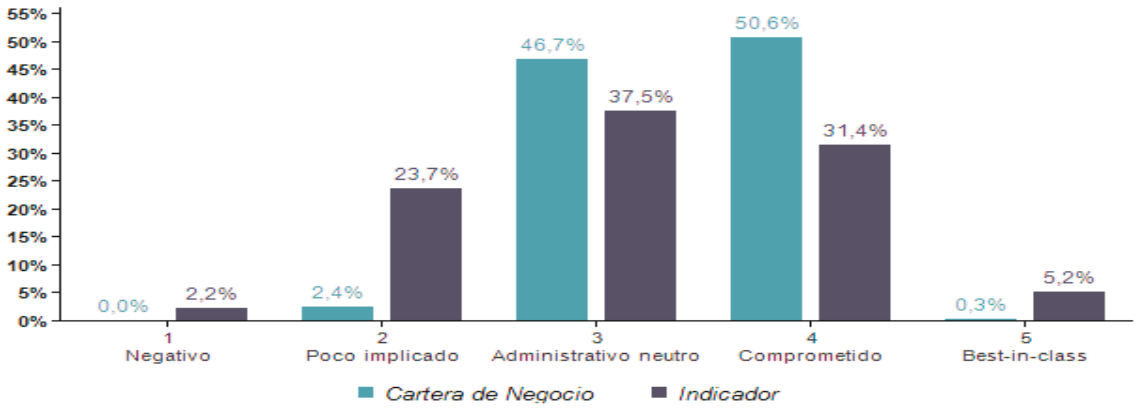
6 LA PALABRA FINANZAS RESPONSABLES

Tras 2 años de consultas, la Security and Exchange Commission estadounidense acaba de publicar sus reglas de divulgación de información sobre el clima. Mientras que el texto inicial preveía que se divulgaran las emisiones de gases de efecto invernadero de los 3 alcances, la versión final se limita a los 2 primeros, es decir, de media solo el 25% de las emisiones de una empresa, según estimaciones recientes del Carbon Disclosure Project. Por otra parte, ahora solo deberán presentar esta comunicación las empresas más grandes que consideran este riesgo material para ellas; no afectará a las empresas en crecimiento y las de tamaño limitado. A pesar de que es poco restrictiva, esta normativa ya está siendo impugnada por nada menos que 10 Estados y, por lo tanto, es posible que no llegue a aplicarse nunca.

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
KINGSPAN GROUP PLC	5,6%	INDUSTRIA	4
AMPLIFON SPA	5,1%	ASISTENCIA SANITARIA	3
REPLY SPA TORINO	4,0%	TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	3
SEB SA	3,6%	CONSUMO DISCRECIONAL	4
BIOMERIEUX	3,3%	ASISTENCIA SANITARIA	4
VIDRALA SA	3,3%	MATERIALES	3
HUSQVARNA AB	3,1%	INDUSTRIA	4
SIXT SE	3,0%	INDUSTRIA	3
RATIONAL AG	2,8%	INDUSTRIA	4
STRAUMANN HOLDING AG WALDENBURG	2,7%	ASISTENCIA SANITARIA	3

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

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en **28/03/2024**

Código ISIN:
FR0013298759

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

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):
MARIAUD Jean-Pierre

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:
14/12/2017

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable[1]:	**-0,01%**
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables[1]:	**0,73%**
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables[2]:	**0,09**
Perdidas maximas 5 años acumulados[1]:	**-43,53%**
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	**0,00%**
Número de líneas de títulos en la cartera:	**57**

[1]*Desde la fecha del último VL*

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

SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en diezmilésimas

Suscripción inicial mínima:
100 €

Suscripción posterior mínima:
1 diezmilésima de 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:
1,21%

ARTÍCULO 8
SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en **28/03/2024**

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.

Queda prohibida la reproducción de este documento sin la autorización de Crédit Mutuel Asset Management.

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 ENTREPRENEURS EUROPE 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

SFDR

Crédit Mutuel Asset Management