

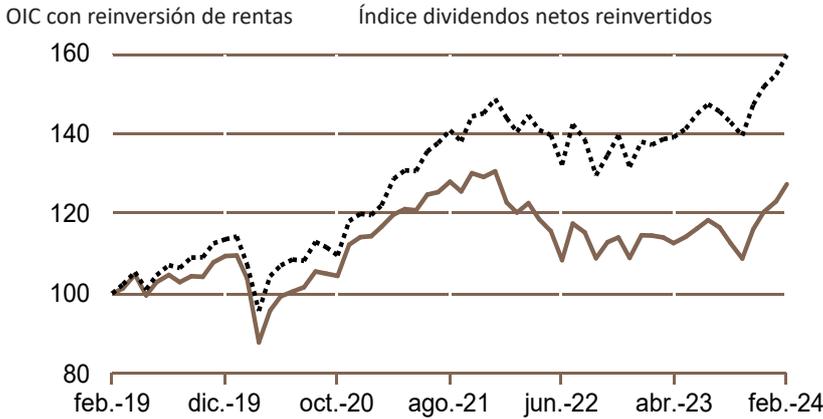


Política de voto disponible en el sitio web.

<b>Datos fundamentales a:</b>	<b>29/02/2024</b>
Valor liquidativo:	123,43 €
Patrimonio neto del fondo:	552.435.353,58 €

\*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.

## RENDIMIENTO (fuente interna y/o SIX)



A 01/10/2020, el EONIA fue sustituido por el €STR

(Acumulado)*	YTD**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	5,77%	9,70%	9,27%	11,22%	9,13%	27,43%	-
Índice	5,20%	8,45%	9,69%	16,42%	30,86%	59,83%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	10,55%	-16,59%	14,43%	4,37%	19,73%
Índice	15,30%	-11,48%	24,03%	5,66%	24,03%

Rendimiento neto de gastos

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro

## Volatilidades históricas (base semanal)

(Acumulado)*	1 año	3 años	5 años
OIC	9,84%	10,38%	12,59%
Índice	8,33%	10,22%	13,02%

\*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*:	1,14%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	2,18%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	0,43
Perdidas máximas 5 años acumulados:	-27,70%

Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	71
Error de seguimiento «ex post» durante un año móvil:	2,62%

(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:  
Impacto de técnicas como las de derivados

### Orientación de la gestión

Este OICVM se gestiona de manera activa y discrecional. Tiene como objetivo de gestión obtener una rentabilidad neta de gastos superior a la de su índice de referencia, compuesto en un 40% por el Standard & Poor's 500 USD + un 26% por el STOXX 600 N.T.R.EU + un 20% por FTSE MTS Eurozone Govt Bond 5-7 Y + un 9% por el MSCI de mercados emergentes (MSCI Emerging Markets) + un 5% por el NIKKEI 225 NTR, durante el plazo de inversión recomendado. La composición del OICVM podrá desviarse significativamente de la distribución del indicador. Los índices se tienen en consideración según el precio de cierre y se expresan en euros, con dividendos y cupones reinvertidos.

### Características de la OIC

Índice de referencia:	Standard & Poor's 500 USD 40% + STOXX 600 N.T.R.EU 26% + FTSE MTS Eurozone Govt Bond 5-7 Y 20% + MSCI Pays Emergents (MSCI Emerging Markets) 9% + NIKKEI 225 NTR 5%
Código ISIN:	FR0013226396
Nº de registro CNMV:	1597
Categoría:	Renta variable mixta
Forma jurídica:	Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Superior a 5 años
Subordinado:	no
Principal:	Principal:
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	MOTREUL Frédéric DESBORDES Kévin
Sociedad gestora:	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia
Web:	<a href="http://www.creditmutuel-am.eu">www.creditmutuel-am.eu</a>
Depositario:	BFCM
Custodio principal:	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Fecha de creación de la OIC:	14/12/2017

El proceso de gestión puede consultarse en el sitio web

### Suscripciones/reembolsos

Títulos fraccionados en millonésimas	
Suscripción inicial mínima:	100 EUR
Suscripción posterior mínima:	15 EUR
Modalidades de suscripción y de reembolso:	
antes 10 h 00 por valor liquidativo desconocido	
Comisión de suscripción:	Ninguna
Comisión de reembolso:	Ninguna

### Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	1,94%
------------------------	-------

## COMENTARIO DE GESTIÓN

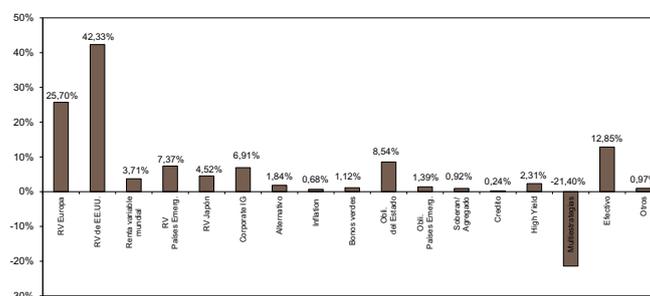
Febrero fue un mes alcista en los mercados de renta variable, impulsados por unos sólidos resultados empresariales, en particular en los sectores de la IA y la tecnología, como Nvidia, cuyos resultados y perspectivas futuras superaron las expectativas. No obstante, las rentabilidades se concentraron en algunos sectores de fuerte crecimiento que se benefician de las grandes tendencias en salud, IA y tecnología. A pesar del repunte de los tipos soberanos (subida del precio del petróleo y ligero repunte de la inflación estadounidense), los datos macroeconómicos se mantuvieron sólidos, con un mercado laboral y un crecimiento del PIB robustos en EE. UU. Sin embargo, las revisiones a la baja del crecimiento de la zona euro moderaron el entusiasmo. El Euro Stoxx Large avanzó un 3,29%, el Euro Stoxx 50 (más concentrado, impulsado por sus principales componentes ASML y LVMH con un +9%) subió un +5,04% y los bancos europeos se mantuvieron estables (+0,6%). Durante el período, CM-AM Dynamique International (84,6% de renta variable) ganó un +3,44% frente al +3,10% del índice de referencia (80% de renta variable). En este contexto, nos benefició nuestra sobreponderación en renta variable. Nuestra selección de valores mantenidos directamente tanto de Europa como de Estados Unidos resultó favorable, como ASML y LVMH, que avanzaron un +9%, Nvidia un +28,5%, AMD un +14,8% y Leonardo (del sector de defensa) un +22%. Aumentamos nuestra posición en bonos soberanos.

## ANÁLISIS DE LA CARTERA

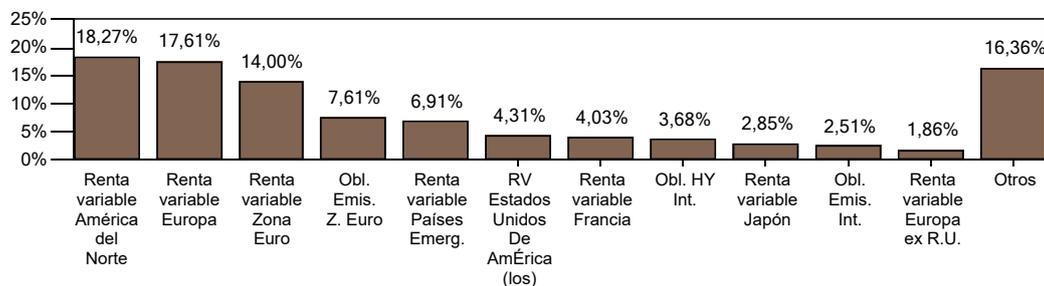
### Principales posiciones

CM-AM CONVICTIONS USA (IC)	6,28%
ELE.EURO.SEL.FD.I.EUR.CAP.2DEC	5,14%
CM-AM CONVICTIONS EURO (S)	4,51%
OSSIAM UCAP UCITS ETF 1C(USD)	4,29%
AMU PI US EQ I2C USD C.	3,34%
PREVOIR GESTION ACT.I FCP 4DEC	3,33%
GEMEQUITY I SI.3DEC	3,23%
CM-AM OBLI SOUVERAINS (RC)	2,87%
BDL CONVIC.PART I FCP 3DEC	2,73%
GS EM.MKT EQ.PTF CL.I USD C.3D	2,70%

### Reparto por posiciones



### Distribución geográfica



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).

STOXX Limited (%ABSTOXX%BB) es el origen de STOXX 600 N.T.R.EU 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 STOXX 600 N.T.R.EU o sus datos. Se prohíbe la publicación o difusión de cualquier información de este tipo relativa a STOXX.

Los DFI (documentos de datos fundamentales para el inversor) y los folletos se encuentran disponibles en la web ([www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)). El suscriptor debe recibir el DFI antes de cada 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.