



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.



MARIE DE MESTIER
Gestor

CIFRAS CLAVE A 31/01/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
102,39 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO
30.064.859,57 €

PUEDEN OPTAR AL PLAN DE AHORRO EN ACCIONES

1 RENTABILIDAD
OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»

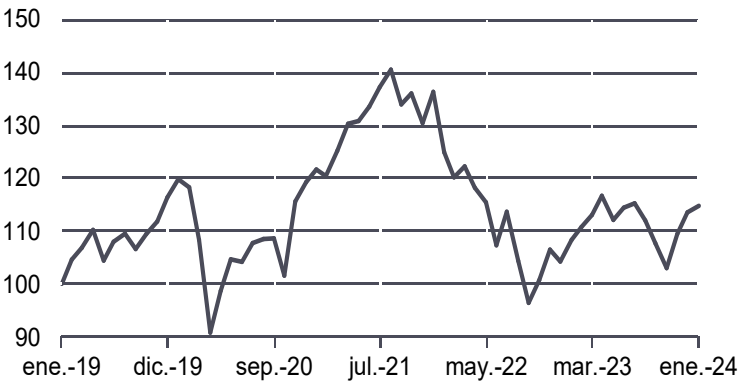


Table with 9 columns: ACUMULADO*, YTD**, 1 mes*, 3 meses*, 6 meses*, 1 año*, 3 años*, 5 años*, 10 años*. Row 1: OIC, 1,11%, 1,11%, 11,46%, -0,40%, 5,97%, -5,65%, 14,79%, -

Table with 5 columns: 2023, 2022, 2021, 2020, 2019. Row 1: OIC, 8,92%, -23,56%, 14,29%, -0,42%, 26,71%

Rendimiento neto de gastos.
El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

Table with 5 columns: ACUMULADO*, 1 año, 3 años, 5 años, 10 años. Row 1: OIC, 12,40%, 14,38%, 18,28%, -

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

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. Su objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta de gastos vinculada a la evolución de los mercados de renta variable durante el plazo de inversión recomendado, invirtiendo en empresas cotizadas que se comprometen a respetar unos criterios de desarrollo sostenible y de responsabilidad social y que contribuyen a la economía del bienestar. No se gestiona con referencia a un índice.

El fondo dispone de la certificación ISR



3 NOTAS ASG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
DE LA CARTERA

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	6,2
Nota E (Ambiental)	6,3
Nota S (Social)	6,0
Nota G (Gobernanza)	6,1



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 medioambiental y social de los emisores que componen la cartera. La puntuación global obtenida sobre 3 pilares que sintetizan nuestro enfoque ASG lleva a posicionar la cartera por grado de implicación. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

ÁREA FINANZAS
RESPONSABLES Y
SOSTENIBLES

I. Delattre, E. Retif, T. Sence,
A. Rouanet, A. Mignot, J. Mar-
chal, E. Chrzanowski, C. Za-
nella et V. Goussard

4 COMENTARIO DE GESTIÓN

El año empezó con una buena tendencia en los mercados europeos de renta variable, que cerraron su tercer mes consecutivo en terreno positivo. Las esperanzas de una relajación de las políticas monetarias siguieron marcando el ritmo de los mercados, aunque sin tener ninguna indicación sobre la magnitud y la velocidad de dichas rebajas de tipos. Los valores de crecimiento se beneficiaron de este entorno, en particular, con un repunte de los valores de tecnologías médicas y ciencias de la vida. Dentro de la cartera, Lonza y Sartorius Stedim tranquilizaron con sus publicaciones anuales de resultados, y registraron subidas del +19,6% y del +4,9%, respectivamente. El último trimestre siguió mostrando signos de mejora, tanto en términos de reducción de existencias como de entradas de pedidos. El final del mes marcó el inicio de un largo periodo de resultados anuales y la oportunidad para que el mercado tenga más información sobre las perspectivas de crecimiento de las empresas este año. Elis aprovechó esta publicación para revisar al alza sus cifras, ya que se espera que 2024 sea otro año de crecimiento rentable para el grupo. Novo Nordisk, por su parte, sorprendió de nuevo por la calidad de sus resultados anuales, impulsados por su medicamento estrella para la diabetes, Ozempic, y su versión para la pérdida de peso, Wegovy. El laboratorio danés, impulsado por la buena acogida mundial de estos productos GLP-1, publicó un crecimiento de más del 50% de su beneficio (+62% en el último trimestre). El título avanzó en torno a un +11% y mantuvo una dinámica favorable, tras 4 revisiones al alza de sus perspectivas de crecimiento en los últimos cuatro meses

La cartera del Fondo puede cambiar en cualquier momento.



6 Objetivo de inversion sostenible

El objetivo de inversión sostenible del fondo CM-AM Human Care es capacitar a las personas para que lleven una vida sana y promover el bienestar para todos en todas las edades, garantizando al mismo tiempo la rentabilidad a largo plazo, a través de una selección de empresas que cumplan los criterios de desarrollo sostenible y responsabilidad social.

5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

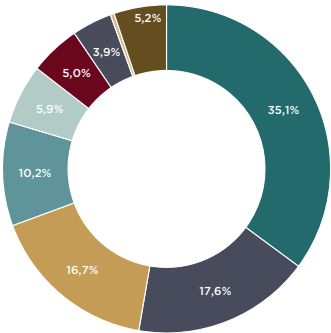


Table with 2 columns: Sector and Percentage. Rows include ASISTENCIA SANITARIA (35,1%), CONSUMO BÁSICO (17,6%), CONSUMO DISCRECIONAL (16,7%), INDUSTRIA (10,2%), FINANZAS (5,9%), SERVICIOS DE COMUNICACIÓN (5,0%), MATERIALES (3,9%), OICVM (0,4%), and EFECTIVO (5,2%).

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

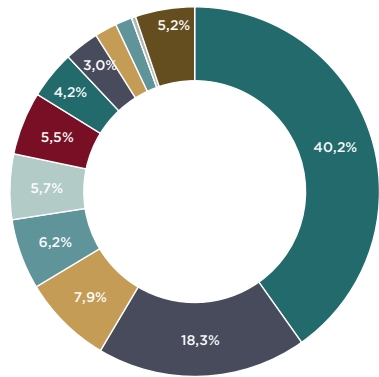
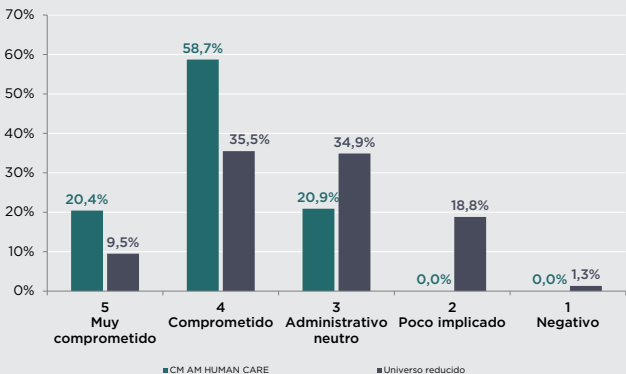


Table with 2 columns: País and Percentage. Rows include FRANCIA (40,2%), ALEMANIA (18,3%), DINAMARCA (7,9%), SUIZA (6,2%), ITALIA (5,7%), SUECIA (5,5%), REINO UNIDO (4,2%), PAÍSES BAJOS (3,0%), IRLANDA (1,9%), ESPAÑA (1,5%), OICVM (0,4%), and EFECTIVO (5,2%).

7 DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA POR GRADO DE IMPLICACIÓN EN EL PROCESO ASG



CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

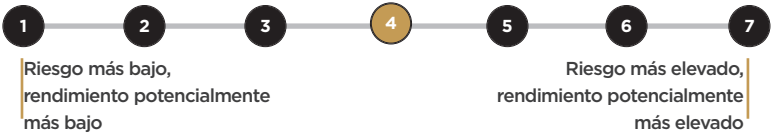
- 1 NEGATIVO: Riesgo ASG elevado/Activos potencialmente congelados
2 POCO IMPLICADO: Más indiferente que oponente
3 ADMINISTRATIVO NEUTRO: Conforme a su normativa sectorial
4 COMPROMETIDO: Comprometido con la trayectoria
5 MUY COMPROMETIDO: Pertinencia real/Uno de los mejores en su categoría





8 CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta
Riesgo de contraparte

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Table with 2 columns: Metric and Value. Metrics include Ratio rendimiento/riesgo, Ratio de Sharpe, and Porcentaje acumulado de títulos emitidos.

(1) Desde la fecha del último VL
(2) Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

9 10 ACCIONES PRINCIPALES

Table with 4 columns: TÍTULOS, PESO, SECTOR, CLASIFICACIÓN. Lists top 10 holdings including ELIS SA, NOVO NORDISK AS, L OREAL SA, etc.

Código ISIN: FR0013226370
Categoría: Renta variable tematicos sectoriales Europea
Forma jurídica: Fondo de contrapartida (FCP) de
Apropiación de resultados: Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado: Superior a 8 años
Subordinado: no
Maestro:
Valoración: Diaria
Gestor(es): DE MESTIER Marie, DELSERT Elisabeth
Sociedad gestora: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
Depositorio: BFCM
Custodio principal: BFCM
Fecha de creación de la participación: 07/12/2017

SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

Modalidades de suscripción y de reembolso:
Títulos fraccionados en millonésimas
Suscripción inicial mínima: 100 EUR
Suscripción posterior mínima: 15 EUR
Modalidades de suscripción y de reembolso:
Comisión de suscripción: Ninguna
Comisión de reembolso: Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio: 1,53%

10 Nuestros 3 pilares del bienestar

En nuestro enfoque, el bienestar se basa en tres pilares:

1. Prevenir las enfermedades relacionadas con nuestro modo de vida, favoreciendo una mejor alimentación y estilo de vida
2. Curar, dolencias físicas y psicológicas, para mejorar la vida cotidiana de las personas
3. Realizarse a través del ocio y el entretenimiento



	Portafolio
Prevenir	28%
Curación	44%
Prosperar	28%



11 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



	Portafolio	Universo
Nota E : Medioambiental		
Intensidad del carbono (directa e indirecta) Toneladas equivalentes de CO2 por millón invertido	49,5	168,10
Tasa de cobertura	99,9%	98,9%
Nota S : Social		
Política de denuncia de irregularidades	100,0%	96,7%
Tasa de cobertura	99,7%	91,3%
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración* (Board Gender Diversity)	44,0%	38,6%
Tasa de cobertura	97,0%	96,4%
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos**	38,0%	36,8%
Tasa de cobertura	99,7%	91,3%

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 HUMAN CARE** está expuesto a los riesgos siguientes: Riesgo de pérdida de capital, Riesgo asociado a la gestión discrecional, Riesgo del mercado de renta variable asociado a la inversión en acciones de pequeña capitalización, Riesgo de crédito, Riesgo de tipos, Riesgo asociado a las inversiones en valores especulativos (alto rendimiento), Riesgo de contraparte, Riesgo de cambio, Riesgo asociado al impacto de técnicas como los productos derivados, Riesgo jurídico, Riesgo operativo, Riesgo en materia de sostenibilidad. 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. Queda prohibida la reproducción de este documento sin la autorización expresa de Crédit Mutuel Asset Management.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

* 1er indicador de rendimiento.

** 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).

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.