



INFORME ANUAL

CM-AM EURO EQUITIES

Fondo de inversión colectiva

Ejercicio del 01/01/2023 al 29/12/2023

CARACTERÍSTICAS DEL OIC

Forma jurídica: Fondo de inversión colectiva

● **Objetivo de 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. Tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad neta de gastos superior a la de su índice de referencia, el Euro Stoxx 50, durante el horizonte de inversión recomendado. La composición del OICVM podrá desviarse significativamente de la distribución del indicador.

El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros con dividendos reinvertidos.

● **Política de inversión**

Para alcanzar el objetivo de gestión, el OICVM adopta un estilo de gestión dinámico y oportunista en renta variable, determinado mediante un análisis fundamental de empresas con un buen comportamiento (estructura del balance, rendimiento de los fondos propios, flujo de caja, calidad de los directivos) y macroeconómico.

La estrategia de gestión del OICVM establece un universo de valores específicos gracias a un proceso extrafinanciero completado con un análisis financiero. La estrategia del OIC se basa en un enfoque selectivo que consiste en dar preferencia a los emisores con mejor calificación o con unas buenas perspectivas en sus prácticas ambientales, sociales y de gobernanza («ASG»), y en excluir a los que comportan un riesgo en esta materia; el fin es reducir, particularmente, el impacto del riesgo de sostenibilidad al que se expone el OIC.

El proceso de gestión se divide en tres etapas:

1. Filtro ASG: el equipo de gestión aplicará filtros extrafinancieros en función de criterios ASG derivados de una metodología propia desarrollada por el departamento de análisis Finanzas Responsables y Sostenibles. Este filtro abarca la calidad de la gobernanza, los criterios sociales, laborales y medioambientales y el compromiso de la empresa con un enfoque socialmente responsable. A modo de ejemplo, para el pilar A: la intensidad de carbono, para el pilar S: la política de recursos humanos, y para el pilar G: la proporción de consejeros independientes se incluyen en nuestras categorías ASG. Este filtro determina una clasificación de 1 a 5 (en la que 5 es la categoría más alta). En materia de gestión de controversias, cada valor es objeto de un análisis, un seguimiento y una calificación específica. La dirección excluirá a todos los emisores con grandes controversias. Estos filtros ASG iniciales permiten eliminar un mínimo del 20% de los valores peor calificados.

2. Análisis fundamental: Una vez obtenido este universo de inversión reducido, el equipo de gestión realiza un análisis fundamental, financiero y extrafinanciero de las empresas según unos criterios cualitativos y cuantitativos, para aportar al equipo de gestión una visión completa de la empresa desde el punto de vista ambiental, social y de gobernanza.

3. Construcción de la cartera: A partir de este universo de valores elegibles, el equipo de gestión construye la cartera conforme a un enfoque de selección, en función de sus principales convicciones desde un punto de vista financiero y extrafinanciero, de los valores considerados atractivos por su valoración y que ofrecen un potencial de revalorización a medio plazo.

Al menos el 90% de los valores y OIC seleccionados por el equipo de gestión incluyen criterios extrafinancieros. El OICVM podrá invertir hasta el 10% de su activo neto en valores mantenidos directamente y en participaciones o acciones de OIC que no incluyan criterios extrafinancieros.

Debido al análisis financiero, los emisores con las mejores calificaciones ASG no se incorporan automáticamente en la construcción de la cartera.

Los títulos elegibles para el Plan de Ahorro en Acciones francés (PEA) representan permanentemente como mínimo el 75% del patrimonio del OICVM.

El OICVM puede realizar operaciones de financiación de valores:

- operaciones de recompra inversa (repos inversos) y toma de títulos en préstamo con referencia al Código Monetario y Financiero (máximo 10%)
- operaciones con pacto de recompra (repos) y préstamos de valores con referencia al Código Monetario y Financiero (máximo 10%).

El OICVM respetará los siguientes rangos de exposición del patrimonio:

Del 60% al 110% a los mercados de renta variable, de cualquier zona geográfica, capitalización y sector. El OICVM podrá estar expuesto a valores de pequeña capitalización inferior a 3.000 millones de euros (máximo 25%) y a renta variable de la Unión Europea (máximo 110%)

Del 0% al 10% a instrumentos de renta fija, soberanos, públicos, privados, de cualquier zona geográfica y de categoría de grado de inversión, según el análisis de la sociedad gestora o de las agencias de calificación.

Del 0% al 10% a bonos convertibles.

Hasta un 20% del patrimonio al riesgo de cambio.

Asimismo, puede invertir en:

- futuros u opciones financieras y valores que incorporen derivados utilizados a fines de cobertura o de exposición al riesgo de renta variable, de tipo de interés y de tipo de cambio, que podrán comportar una sobreexposición de la cartera
- operaciones de financiación de valores.

COMENTARIO DE GESTIÓN

Los mercados de renta variable cerraron el año 2023 al alza (Stoxx 600 +12,7%, S&P 500 +24,2%, Nasdaq 100 +53,8%).

Las bolsas mundiales alcanzaron nuevos máximos en 2023, beneficiándose de un contexto relativamente favorable a finales de año. Efectivamente, se evitó la recesión, los márgenes de las empresas resistieron y el descenso de la inflación se confirmó y amplificó, lo que llevó a la Reserva Federal y al Banco Central Europeo a hacer una pausa en su ciclo de endurecimiento monetario tras una decena de subidas de tipos.

En el frente geopolítico, el conflicto en Oriente Próximo siguió escalando y constituyó una fuente de incertidumbre para los inversores. La guerra entre Rusia y Ucrania prosiguió y las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China continuaron. Estados Unidos quiso imponer unos límites estrictos las inversiones tecnológicas en China (chips, IA, informática cuántica). Biden aprobó un decreto para restringir la inversión estadounidense en determinadas tecnologías chinas, alegando problemas de seguridad nacional, sin preverse una modificación de los aranceles de Trump a China. La UE incluso aceptó sumarse a los esfuerzos de los Estados Unidos para proteger a las industrias de la competencia barata.

En el frente económico, en Estados Unidos, la desinflación continuó. En la zona euro, las economías se ralentizaron y se confirmó la caída del PIB en el T3 al -0,1%.

En China, Moody's rebajó la perspectiva de su calificación crediticia de estable a negativa. Por otra parte, la demanda interna mostró indicios de debilidad con la inesperada caída de las importaciones en noviembre. En Japón, la inflación se estabilizó por debajo del +3,0% a finales de año. El gobierno revisó al alza sus previsiones, pronosticando que alcanzaría el +2,5% en 2024.

En cuanto a los mercados europeos, la mayoría de los sectores cerraron el año en terreno positivo, con una clara rentabilidad superior de los sectores de distribución, tecnología y finanzas, mientras que los de salud y telecomunicaciones se rezagaron.

La mayor subida tanto del índice como del fondo fue la de STELLANTIS, de un +59,61%, que entusiasmó a los inversores al acentuar su transición hacia el segmento eléctrico. El segundo mejor comportamiento del índice fue INDITEX, que registró un alza del +58,7%, mientras que en el fondo sobresalió GERRESHEIMER, con un +50,24%.

Iniciamos nuevas posiciones en ING, BANCO SANTANDER y SOCIETE GENERALE en el sector bancario. En el sector de la salud, invertimos en SIEMENS HEALTHINEERS y NOVO NORDISK. También añadimos otros valores de consumo como RICHEMONT y PUMA. Invertimos en el sector energético con GTT y ENI. Reforzamos el sector tecnológico con compras en WOLTERS KLUWER y ASML y una nueva posición en DASSAULT.

Redujimos nuestras posiciones en BNP e INTESA en el sector bancario, así como en PERNOD RICARD en el de la alimentación. Recogimos beneficios en el sector industrial y vendimos DSM, SANDVIK y LONZA. También liquidamos nuestras posiciones en DEUTSCHE POST, BUREAU VERITAS y RENAULT.

También realizamos otros arbitrajes menos significativos en el año 2023.

Durante el ejercicio, CMAM Euro Equities registró una subida del 15,88% para la participación RC, del 14,67% para la participación R, del 16,11% para la participación S, del 15,08% para la participación RC2, del 15,53% para la participación ER, del 16,21% para la participación IC y del 15,04% para la participación RD.

Por su parte, su índice de referencia, el Euro Stoxx 50, cerró el año en un +19,19%.

Artículo 8 del Reglamento de Divulgación – TAXONOMÍA

La estrategia de inversión del OIC incorpora criterios extrafinancieros conforme a una metodología desarrollada por el departamento de análisis extrafinanciero de Crédit Mutuel Asset Management, cuyo objetivo es excluir los valores con las calificaciones más bajas en materia medioambiental, social y de gobernanza con el fin de reducir en particular el impacto del riesgo de sostenibilidad al que está expuesto el OIC.

El equipo de gestión procura tener en cuenta en sus decisiones de inversión los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas consideradas sostenibles con arreglo al Reglamento «Taxonomía» (UE) 2020/852. La identificación de los emisores del Fondo cuyas actividades son conformes al Reglamento Taxonomía es una cuestión clave para Crédit Mutuel Asset Management. Se está trabajando para determinar con el tiempo un porcentaje mínimo de conformidad con la taxonomía. Las principales repercusiones negativas también se tienen en cuenta en la estrategia de inversión. Crédit Mutuel Asset Management aplica en toda su gama de OIC:

- Una política de seguimiento de las controversias para detectar los valores sobre los que surgen controversias. En función del análisis realizado, los valores en cuestión se mantienen o se excluyen.
- Una estricta política de exclusión sectorial, especialmente en lo que respecta a las armas controvertidas.

Estas políticas pueden consultarse en la página web de Crédit Mutuel Asset Management.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones que reúnen los requisitos para considerarse inversiones sostenibles en el sentido del Reglamento de Divulgación (UE) 2019/2088 tiene en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Política sectorial:

Conforme a sus objetivos estratégicos, Crédit Mutuel Asset Management desarrolla progresivamente un conjunto de políticas sectoriales en consonancia con la política RSM (Responsabilidad Social y Mutualista) (1) de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Los detalles de las políticas sectoriales de la sociedad gestora pueden consultarse en la página web de Crédit Mutuel Asset Management.

El seguimiento y control de la aplicación de estas políticas se realiza a tres niveles:

- mediante el establecimiento de un sistema de control previo a la negociación para evitar la suscripción de valores prohibidos por la aplicación de políticas sectoriales (2);
- mediante el establecimiento de un sistema de control posterior a la negociación para identificar los valores prohibidos por la aplicación de políticas sectoriales e incluidos en la cartera (excluidos los OIC que se estructuran para replicar un índice);
- por el Comité RSE (trimestral), que se reúne con la Dirección General y se encarga de supervisar y controlar la aplicación de las políticas sectoriales. El Comité toma nota, en particular, de los análisis cualitativos realizados por el departamento de Finanzas Responsables y Sostenibles sobre los emisores afectados por las distintas políticas sectoriales.

Política del sector del carbón:

A nivel de la SGP (3), durante el ejercicio transcurrido, cabe destacar la actualización de la lista «GCEL» (4) por la ONG Urgewald, que constituye la referencia para la aplicación de nuestra política sectorial. La identificación de los emisores implicados en actividades relacionadas con el carbón se efectúa según varios criterios:

- Aquellos con proyectos de carbón en desarrollo: emisores que desarrollan capacidades relacionadas con la explotación de carbón;
- Y otros 4 criterios asociados a unos umbrales:
 - o Producción anual de carbón < 10 mill. t
 - o Capacidad eléctrica instalada a base de carbón < 5 GW
 - o Proporción del carbón térmico en el volumen de negocios < 10%
 - o Proporción del carbón en el mix energético < 10%

Es de destacar el descenso de los niveles de los umbrales relativos, del 20% al 10%.

La lista GCEL cuenta ahora con 3731 emisores (sociedades matrices y filiales), de los cuales 1840 están identificados como empresas con proyectos de carbón en desarrollo («coal developer»).

Durante el ejercicio, el Comité RSE, órgano de gobernanza y de seguimiento de la aplicación de nuestras políticas sectoriales, confirmó la condición de «autorizado» de 2 grupos emisores que estaban incluidos en la lista GCEL, pero se habían comprometido con un plan de salida del carbón para 2030. En total, la aplicación de nuestra política sectorial comportó la exclusión del 99,8% de los emisores de la lista GCEL de 2023. Este alto nivel de exclusión se debe, entre otras cosas, a la extensión de la prohibición de un emisor a todo el grupo al que pertenece.

Política del sector de la defensa y la seguridad:

La política del sector de la defensa y la seguridad consta de dos apartados:

- Exclusión de empresas relacionadas con armas controvertidas, armas no convencionales y de destrucción masiva;
- Seguimiento de las controversias relacionadas con las empresas que participan en las armas de combate militares.

En lo que respecta a las actividades relacionadas con las armas convencionales, el departamento de Finanzas Responsables y Sostenibles (FRoD) de Crédit Mutuel Asset Management garantiza una vigilancia especial de las empresas implicadas en las armas de combate militares y sujetas a controversias muy severas relacionadas con las actividades de defensa y seguridad. Este análisis puede llevar a la exclusión.

La aplicación de la política del sector de la defensa y la seguridad comportó la exclusión de 137 emisores.

Política del sector de hidrocarburos:

El 1 de enero de 2023 entró en vigor la política del sector de hidrocarburos, como parte de la aplicación de las políticas sectoriales adoptadas por Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Prevé la congelación de las posiciones de los emisores que figuran en la lista denominada «GOGEL», elaborada por Urgewald, y que no respeten el umbral siguiente:

- el porcentaje de producción de hidrocarburos no convencionales era superior al 25% a partir del 01/01/2023;

El perímetro elegido para definir la parte no convencional de los hidrocarburos es el de la ONG Urgewald, a saber:

- petróleo o gas de esquisto,
- petróleo procedente de arenas bituminosas,
- petróleo pesado y extra pesado,
- petróleo de aguas profundas,
- petróleo extraído en el Ártico,
- metano de hulla.

El 1 de enero de 2023, la aplicación de la política sectorial comportó la exclusión de 481 emisores de un total de 789 registrados en la lista GOGEL de 2022. Por consiguiente, el índice de exclusión es del 61%.

(1) Política de RSE adaptada a la organización propia de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

(2) Adopción en el 2º semestre de 2021.

(3) Sociedad gestora.

(4) Actualizada en octubre de cada año.

(5) Desarrollo de nuevas capacidades de producción de carbón.

Conforme a la estrategia de gestión que figura en el folleto, el fondo invirtió más de un 75% en títulos elegibles para el Plan de Ahorro en Acciones francés (PEA).

La gestión de este OIC se basa en objetivos cuantificables para tener en cuenta criterios extrafinancieros. El compromiso de la dirección es significativo y se refiere a uno de los enfoques siguientes: enfoque de «mejora de la calificación» en relación con el universo invertible, un enfoque de «selectividad» en relación con el universo invertible, un enfoque de «mejora de un indicador extrafinanciero» en relación con el universo invertible, o cualquier otro enfoque significativo (incluida la combinación de los enfoques mencionados) que esté documentado.

- **Gastos de gestión indirectos calculados**

61.078,38 EUR

- **Adenda – artículo 8**

El descargo de responsabilidad de la Adenda figura en la última página del informe anual.

En virtud del decreto de aplicación n.º 2021-663 de 27 de mayo de 2021 del artículo 29 de la Ley de Energía y del Clima, la información que debe comunicarse es ahora objeto de un informe específico publicado a más tardar el 30 de junio de cada año en el sitio web de Crédit Mutuel Asset Management en la página siguiente, donde también está disponible toda la información sobre el procedimiento ASG de la SGP:

Finance responsable | Crédit Mutuel Asset Management - Non professionnels (creditmutuel-am.eu)

- **Transparencia de las operaciones de financiación con valores (SFTR)**

Durante el ejercicio, el fondo no realizó ninguna operación de financiación de valores sujeta al Reglamento SFTR, es decir, acuerdos de recompra, el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo, operaciones de compra-retroventa o de venta-recompra, operaciones de préstamo con reposición de la garantía y contratos de permutas de rendimiento total (TRS).

INFORME CONTABLE

● **INFORMACIÓN JURÍDICA**

Los resultados pasados no son indicativos de los resultados futuros.

● **Comisiones de transacción y de intermediación**

El informe sobre las comisiones de intermediación previsto en el Reglamento General de la Autoridad de los Mercados Financieros puede consultarse en la página web: www.creditmutuel-am.eu o en CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 París (Francia).

● **Política del gestor en materia de derechos de voto**

De acuerdo con el Reglamento General de la Autoridad de los Mercados Financieros francesa, la información relativa a la política de voto y el informe sobre la misma están disponibles en la página web de la sociedad gestora y en su domicilio social. La política de voto es una extensión de la política de inversión, cuyo objetivo es buscar un rendimiento regular a largo plazo de acuerdo con las directrices de gestión de los fondos. Tiene en cuenta las especificidades de cada país en materia de derecho de sociedades y gobierno corporativo. Los principios de la política de voto de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT son los siguientes:

- el respeto de los derechos de los accionistas minoritarios y equidad entre los accionistas,
- la transparencia y calidad de la información facilitada a los accionistas,
- el equilibrio de poderes entre los órganos de dirección,
- la sostenibilidad e integración de la estrategia a largo plazo de las empresas,
- el apoyo a las mejores prácticas de gobierno corporativo. En los fondos de participación de los empleados, los derechos de voto vinculados a las acciones de la empresa son ejercidos por el Consejo de Vigilancia.

● **Procedimiento de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes**

Los intermediarios seleccionados figuran en una lista elaborada y revisada al menos una vez al año por la sociedad gestora. El método utilizado es una puntuación global anual para cada intermediario, que se utiliza para determinar si el intermediario debe permanecer o no en la lista de intermediarios autorizados. La puntuación obtenida se basa en los elementos específicos y considerados determinantes. En orden decreciente de importancia son: el compromiso por parte del intermediario sobre las cantidades que deben negociarse y entregarse, la calidad de la ejecución, la reactividad en la recepción/transmisión de órdenes, el número de incidencias de liquidación/entrega y la pertinencia de la información comunicada. El cumplimiento de las tarifas negociadas es una condición para mantener al intermediario en la lista.

● **Información sobre los métodos utilizados para calcular el riesgo global**

El riesgo global de los contratos financieros se calcula según el método del compromiso.

● **Política de remuneración**

La política de remuneración de Crédit Mutuel Asset Management se ajusta a los principios de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (véase la página web de Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace Investisseurs – Information financière/ réglementée), respetando al mismo tiempo las exigencias reglamentarias. Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha creado un comité de remuneraciones único que abarca todas sus filiales.

A modo de recordatorio, la política de remuneración aplicable a los gestores de fondos de inversión viene dictada por las Directivas 2014/91/UE, de 23 de julio de 2014 (OICVM V), y 2011/61/UE, de 8 de junio de 2011, conocida como Directiva GFIA, así como por sus textos de transposición.

A. Proceso operativo

El comité de remuneraciones de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel realiza una revisión anual de los principios de la política de remuneraciones y se pronuncia sobre las propuestas formuladas por la dirección general, previa consulta con el departamento de riesgos y cumplimiento.

En el caso de Crédit Mutuel Asset Management, la remuneración se basa principalmente en los criterios siguientes: la rentabilidad del fondo o fondos gestionados por el empleado y la contribución individual a las actividades de la empresa, así como el respeto de las reglas sobre riesgos y conformidad. Para más información, puede consultar la página web de Crédit Mutuel Asset Management (en particular, el respeto de las Políticas sectoriales de exclusión y de la exclusión de valores controvertidos).

B. Personal identificado

Crédit Mutuel Asset Management ha identificado a los que asumen el riesgo con arreglo a dos criterios:

- Función y responsabilidad de los agentes para determinar los responsables del riesgo a nivel de la Sociedad Gestora y de los OICVM/FIA gestionados.
- Remuneración para determinar el personal que, a la vista de su remuneración, debe ser considerado de riesgo.

Se considera personal identificado:

- el Director General, el Secretario General, el Director de Gestión, los responsables encargados respectivamente de: los departamentos de Gestión, de finanzas responsables y sostenibles, la Dirección Jurídica y Financiera, la Dirección de Relaciones con Distribuidores, la Dirección de Riesgos, la Dirección de Servicios de Soporte, la Dirección de Recursos Humanos y el Responsable de Control Interno y Conformidad (RCCI)
- los empleados destinados a las actividades de gestión colectiva de Crédit Mutuel Asset Management: los gestores.

C. Remuneraciones

Entre el personal identificado de Crédit Mutuel Asset Management, algunos empleados reciben primas discrecionales, además de su remuneración fija. Se trata principalmente de los gerentes y la dirección general. A fin de limitar la asunción de riesgos, las modalidades discrecionales de remuneración deben permitir tener en cuenta el rendimiento y el riesgo. En cualquier caso, la gestión del riesgo, el respeto de la ética y del interés del cliente deben prevalecer sobre el rendimiento financiero.

Crédit Mutuel Asset Management puede decidir no conceder estas primas discrecionales si las circunstancias lo justifican. En particular, estas primas individuales pueden reducirse o incluso eliminarse en determinadas circunstancias, especialmente en caso de que se perjudiquen los intereses de los clientes o de incumplimiento ético. El pago de primas garantizadas es excepcional y solo se aplica en el contexto de la contratación de un nuevo miembro del personal y se limita al primer año.

En 2022, la remuneración bruta global abonada a los 279 empleados presentes en el ejercicio ascendió a 18.813.105 €, de los cuales 1.282.750 € corresponden a primas. Los elementos de remuneración pagados a los empleados con una incidencia en el perfil de riesgos de la sociedad gestora ascienden a 7.272.428 euros.

Las primas de carácter discrecional se pagan en marzo del año (n+1) cuando se dispone de una visión del ejercicio (n).

Estas primas se limitan a un importe anual unitario de 100.000 € y no están sujetas a pago diferido. En caso de revisión de la política de remuneración que permita abonar primas discretionales superiores a 100.000 euros, Crédit Mutuel Asset Management informaría previamente a la AMF y adaptaría su política de remuneración a las directivas denominadas OICVM V y GFIA, en particular previendo las condiciones de reparto durante un periodo mínimo de tres años.

- **Acontecimientos ocurridos durante el período**

17/02/2023 -Gastos: presentación de los gastos - Desglose de gastos del FROG

02/01/2023 – Características de gestión: adición del anexo del Reglamento de Divulgación

29/08/2023 - Actualización de la plantilla: actualización de la Adenda

06/10/2023 -Características de las acciones (excluidos gastos): Cambio en las modalidades de suscripción y reembolso

06/10/2023 - Modificación del indicador sintético de riesgo

19/12/2023 – Características de gestión: integración de un mecanismo de liquidez (límites de reembolsos máximos o «gates»)

- **Consecuencias de las reclamaciones en litigio basadas en la sentencia Aberdeen y otras**

Se iniciaron procedimientos contenciosos en Finlandia, Italia, Portugal y Suecia para sacar partido de la jurisprudencia europea.

BALANCE ACTIVO

	29/12/2023	30/12/2022
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos e instrumentos financieros	766.497.935,95	642.502.976,19
Acciones y valores similares	761.686.382,77	639.330.284,01
Negociados en un mercado regulado o similar	761.686.382,77	639.330.284,01
No negociados en un mercado regulado similar	0,00	0,00
Bonos y valores similares	0,00	0,00
Negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
No negociados en un mercado regulado similar	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00
Negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Títulos de deuda negociables	0,00	0,00
Otros títulos de deuda	0,00	0,00
No negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Participaciones en organismos de inversión colectiva	4.811.553,18	3.172.692,18
OICVM y FIA de carácter general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	4.811.553,18	3.172.692,18
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales de carácter general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Otros organismos no europeos	0,00	0,00
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00
Créditos sobre valores recibidos en virtud de acuerdos de recompra	0,00	0,00
Créditos sobre valores prestados	0,00	0,00
Valores tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos dados en repo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	194.650,83	1.093.843,00
Operaciones a plazo en divisas	0,00	0,00
Otros	194.650,83	1.093.843,00
Cuentas financieras	26.260.106,55	9.200.087,90
Efectivo	26.260.106,55	9.200.087,90
Total del activo	792.952.693,33	652.796.907,09

BALANCE PASIVO

	29/12/2023	30/12/2022
Fondos propios		
Capital	771.597.552,51	688.764.153,26
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	0,00
Remanente de ejercicios anteriores (a)	14.340,74	30.992,58
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	-4.723.241,60	-60.771.668,51
Resultado del ejercicio (a, b)	24.225.210,46	22.550.884,74
Total de los fondos propios	791.113.862,11	650.574.362,07
<i>(= Importe representativo del activo neto)</i>		
Instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00
Deudas sobre valores entregados con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas sobre valores tomados en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00
Operaciones en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	879.652,38	1.141.282,89
Operaciones a plazo en divisas	0,00	0,00
Otros	879.652,38	1.141.282,89
Cuentas financieras	959.178,84	1.081.262,13
Préstamos bancarios corrientes	959.178,84	1.081.262,13
Préstamos	0,00	0,00
Total del pasivo	792.952.693,33	652.796.907,09

(a) Incluidas cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos realizados en el ejercicio

FUERA DE BALANCE

	29/12/2023	30/12/2022
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados regulados o similares		
Total Compromisos en mercados regulados o similares	0,00	0,00
Compromisos en mercados no organizados		
Total Compromisos en mercados no regulados	0,00	0,00
Otros compromisos		
Total Otros compromisos	0,00	0,00
Total Operaciones de cobertura	0,00	0,00
Otras operaciones		
Compromisos en mercados regulados o similares		
Total Compromisos en mercados regulados o similares	0,00	0,00
Compromisos en mercados no organizados		
Total Compromisos en mercados no regulados	0,00	0,00
Otros compromisos		
Total Otros compromisos	0,00	0,00
Total Otras operaciones	0,00	0,00

CUENTA DE RESULTADOS

	29/12/2023	30/12/2022
Ingresos de operaciones financieras		
Ingresos de depósitos y de cuentas financieras	533.297,65	20.426,17
Ingresos de acciones y otros títulos de renta variable	19.320.770,15	21.542.568,75
Ingresos de obligaciones y valores similares	13.475.750,00	12.905.450,00
Ingresos de títulos de deuda	0,00	0,00
Ingresos de operaciones de financiación de valores	0,00	0,00
Ingresos de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	0,00	0,00
TOTAL (I)	33.329.817,80	34.468.444,92
Gastos de operaciones financieras		
Gastos de adquisiciones y cesiones temporales de títulos	0,00	0,00
Gastos de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos de deudas financieras	33.960,93	96.967,32
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	33.960,93	96.967,32
Resultado de operaciones financieras (I - II)	33.295.856,87	34.371.477,60
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	10.409.946,45	10.328.930,63
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	22.885.910,42	24.042.546,97
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	1.339.300,04	-1.491.662,23
Pagos a cuenta realizados en concepto del ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	24.225.210,46	22.550.884,74

- **REGLAS Y MÉTODOS CONTABLES**

Las cuentas anuales se presentan en la forma prevista en el Reglamento de la ANC 2014-01 modificado.

Los elementos contables se presentan en euros, la moneda contable del OIC.

- **Contabilización de los ingresos**

Las cuentas financieras se registran por su importe más los intereses devengados, en su caso, por las mismas.

El OIC contabiliza sus ingresos según el principio de caja.

- **Contabilización de las entradas y salidas de cartera**

Las entradas y salidas de valores en la cartera del OIC se registran sobre la base del coste exclusivo.

- **Asignación de las cantidades distribuibles**

Participación RC :
Para los rendimientos: capitalización total
Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación R :
Para los rendimientos: capitalización total
Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación S :
Para los rendimientos: capitalización total
Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación RC2 :
Para los rendimientos: capitalización total
Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación RD :
Para los rendimientos: capitalización y/o distribución anual y/o traslado a cuenta nueva
Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación ER :
Para los rendimientos: capitalización total
Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación IC :
Para los rendimientos: capitalización total
Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

- **Gastos de gestión y funcionamiento**

La comisión de gestión se indica en el folleto completo del OIC.

- **Comisión fija de gestión (tarifa máxima)**

		Comisión de gestión fija	Base
RC	FR0000986655	<p>1,428% IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 1,398% IVA incluido como máximo</p> <p>de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,03% IVA incluido como máximo</p> <p>Los gastos reales de funcionamiento y otros servicios podrían ser superiores al tipo fijo máximo autorizado, en cuyo caso la sociedad gestora se hará cargo del exceso. Por otra parte, la sociedad gestora podría tener que dotar provisiones para el tipo fijo máximo si los gastos reales de «funcionamiento y otros servicios» fueran inferiores al tipo indicado.</p>	Activo neto
R	FR0010699694	<p>2,25% IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 2,22% IVA incluido como máximo</p> <p>de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,03% IVA incluido como máximo</p> <p>Los gastos reales de funcionamiento y otros servicios podrían ser superiores al tipo fijo máximo autorizado, en cuyo caso la sociedad gestora se hará cargo del exceso. Por otra parte, la sociedad gestora podría tener que dotar provisiones para el tipo fijo máximo si los gastos reales de «funcionamiento y otros servicios» fueran inferiores al tipo indicado.</p>	Activo neto
S	FR0013297116	<p>1,2% IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 1,17% IVA incluido como máximo</p> <p>de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,03% IVA incluido como máximo</p> <p>Los gastos reales de funcionamiento y otros servicios podrían ser superiores al tipo fijo máximo autorizado, en cuyo caso la sociedad gestora se hará cargo del exceso. Por otra parte, la sociedad gestora podría tener que dotar provisiones para el tipo fijo máximo si los gastos reales de «funcionamiento y otros servicios» fueran inferiores al tipo indicado.</p>	Activo neto
RC2	FR00140034V6	<p>1,9% IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 1,87% IVA incluido como máximo</p> <p>de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,03% IVA incluido como máximo</p> <p>Los gastos reales de funcionamiento y otros servicios podrían ser superiores al tipo fijo máximo autorizado, en cuyo caso la sociedad gestora se hará cargo del exceso. Por otra parte, la sociedad gestora podría tener que dotar provisiones para el tipo fijo máximo si los gastos reales de «funcionamiento y otros servicios» fueran inferiores al tipo indicado.</p>	Activo neto

RD	FR00140034Z7	1,9% IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 1,87% IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,03% IVA incluido como máximo Los gastos reales de funcionamiento y otros servicios podrían ser superiores al tipo fijo máximo autorizado, en cuyo caso la sociedad gestora se hará cargo del exceso. Por otra parte, la sociedad gestora podría tener que dotar provisiones para el tipo fijo máximo si los gastos reales de «funcionamiento y otros servicios» fueran inferiores al tipo indicado.	Activo neto
ER	FR00140034Y0	2,25% IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 2,22% IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,03% IVA incluido como máximo Los gastos reales de funcionamiento y otros servicios podrían ser superiores al tipo fijo máximo autorizado, en cuyo caso la sociedad gestora se hará cargo del exceso. Por otra parte, la sociedad gestora podría tener que dotar provisiones para el tipo fijo máximo si los gastos reales de «funcionamiento y otros servicios» fueran inferiores al tipo indicado.	Activo neto
IC	FR00140037W7	1% IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 0,97% IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,03% IVA incluido como máximo Los gastos reales de funcionamiento y otros servicios podrían ser superiores al tipo fijo máximo autorizado, en cuyo caso la sociedad gestora se hará cargo del exceso. Por otra parte, la sociedad gestora podría tener que dotar provisiones para el tipo fijo máximo si los gastos reales de «funcionamiento y otros servicios» fueran inferiores al tipo indicado.	Activo neto

- **Gastos de gestión indirectos (sobre OIC)**

		Gastos de gestión indirectos
RC	FR0000986655	Ninguna
R	FR0010699694	Ninguna
S	FR0013297116	Ninguna
RC2	FR00140034V6	Ninguna
RD	FR00140034Z7	Ninguna
ER	FR00140034Y0	Ninguna
IC	FR00140037W7	Ninguna

- **Comisión de rentabilidad**

Participación FR0000986655 RC

Ninguna

Participación FR0010699694 R

Ninguna

Participación FR0013297116 S

Ninguna

Participación FR00140034V6 RC2

Ninguna

Participación FR00140034Z7 RD

Ninguna

Participación FR00140034Y0 ER

Ninguna

Participación FR00140037W7 IC

Ninguna

Retrocesiones

La sociedad gestora decide la política de contabilización de retrocesiones de gastos de gestión sobre los OIC en cuestión poseídos.

Estas retrocesiones se contabilizan como deducción de las comisiones de gestión. Las comisiones efectivamente asumidas por el fondo figuran en el cuadro «COMISIONES DE GESTIÓN ASUMIDAS POR EL OIC». Las comisiones de gestión se calculan sobre el activo neto medio de cada valor liquidativo y cubren los costes de gestión financiera y administrativa, la valoración, el coste del depositario, los honorarios de los auditores, etc. No incluyen los costes de transacción.

Gastos de transacción

Los corretajes, las comisiones y los gastos asociados a la venta de valores mantenidos en la cartera colectiva y a la compra de valores con el producto de la venta o el reembolso de valores o de los ingresos de los activos mantenidos en el OIC se deducen del efectivo de los activos.

Comisiones de movimiento	Clave de distribución (en %)		
	Sociedad gestora	Depositario	Otros proveedores
del 0% al 0,10% IVA incluido como máximo sobre las acciones. Se deduce en cada transacción	100		

Método de valoración

En cada valoración, los activos del OICVM y del FIA se valoran de acuerdo con los siguientes principios:

Acciones y valores cotizados similares (valores franceses y de otros países):

La valoración se realiza por su cotización bursátil.

La cotización bursátil utilizada depende del lugar de cotización del valor:

Bolsas europeas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas asiáticas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas australianas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas norteamericanas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas sudamericanas: Última cotización bursátil del día.

Si un valor no cotiza en bolsa, se utiliza la última cotización del día anterior.

Bonos y obligaciones similares (valores franceses y de otros países) y EMTN:

La valoración se realiza por su cotización bursátil.

La cotización bursátil utilizada depende del lugar de cotización del valor:

Bolsas europeas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas asiáticas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas australianas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas norteamericanas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas sudamericanas: Última cotización bursátil del día.

Si un valor no cotiza en bolsa, se utiliza la última cotización del día anterior.

En el caso de una cotización no realista, el gestor debe hacer una estimación más acorde con los parámetros reales del mercado. Según las fuentes disponibles, la valoración puede llevarse a cabo mediante distintos métodos como:

- la cotización de un contribuyente,
- un promedio de cotizaciones de varios contribuyentes,
- un precio calculado por un método actuarial basado en un diferencial (de crédito u otro) y una curva de tipos,
- etc.

Títulos de OICVM, FIA o de fondo de inversión en cartera:

Valoración sobre la base del último valor liquidativo conocido.

Participaciones de entidades de Titulización:

Valoración conforme a la última cotización bursátil del día para los organismos de titulización que cotizan en los mercados europeos.

Adquisiciones temporales de valores:

- Operaciones de compra con pacto de recompra: valoración contractual. No se admiten acuerdos de recompra superiores a 3 meses.
- Repos: valoración contractual, ya que la compra de los valores por el vendedor se prevé con suficiente certeza.
- Toma de títulos en préstamo: valoración de los títulos tomados en préstamo y de la correspondiente obligación de devolución al valor de mercado de los títulos en cuestión.

Cesiones temporales de valores:

- Valores entregados con pacto de recompra: los valores entregados con pacto de recompra se valoran al precio de mercado, y las deudas que representan los valores entregados se mantienen al valor establecido en el contrato.
- Préstamos de valores: los valores prestados se valoran según la cotización bursátil del valor subyacente. El OICVM y el FIA recuperan los valores al final del contrato de préstamo.

Valores mobiliarios no cotizados:

Se valoran conforme a métodos de valor de los activos y de rendimiento, teniendo en cuenta los precios de las transacciones significativas recientes.

Títulos de crédito negociables:

Los títulos de crédito negociables se valoran a valor de mercado.

Valor de mercado aplicado:

- BTF/BTAN:

Tasa de rendimiento actuarial o cotización del día publicada por el Banco de Francia.

- Otros títulos de crédito negociables:

Para los títulos de crédito negociables con cotizaciones regulares, la tasa de rendimiento o el precio utilizados son los observados cada día en el mercado.

Para los títulos sin cotización regular o realista, se aplica un método actuarial que utiliza el rendimiento de una curva de tipos de referencia corregida por un margen representativo de las características intrínsecas del emisor (diferencial de crédito u otro).

Contratos de futuros:

Los precios de mercado utilizados para la valoración de los contratos de futuros se adecuan a los de los valores subyacentes. Varían en función del mercado de cotización de los contratos:

- Contratos de futuros cotizados en bolsas europeas: Última cotización del día o cotización de compensación del día.
- Contratos de futuros cotizados en bolsas norteamericanas: Última cotización del día o cotización de compensación del día.

Opciones:

Los precios de mercado utilizados siguen el mismo principio que los que rigen los contratos o valores subyacentes:

- Opciones cotizadas en bolsas europeas: Última cotización del día o cotización de compensación del día.
- Opciones cotizadas en bolsas norteamericanas: Última cotización del día o cotización de compensación del día.

Operaciones de permuta financiera (swaps):

- Los swaps con una duración inferior a 3 meses se valoran de manera lineal.
- Los swaps con una duración superior a 3 meses se valoran al precio de mercado.
- La valoración de los swaps de índices se realiza al precio determinado por la contraparte, y la sociedad gestora realiza una comprobación independiente de esta valoración.
- Cuando el contrato de swap está respaldado por valores claramente identificados (calidad y duración), estos dos elementos se valoran globalmente.

Contratos de futuro sobre divisas:

Se trata de operaciones de cobertura de los valores de la cartera denominados en una moneda distinta de la moneda contable del OICVM o del FIA mediante el préstamo de una moneda en la misma divisa por el mismo importe. Las operaciones a plazo sobre divisas se valoran según la curva de rendimiento prestamista/prestatario de la divisa.

Método de valoración de los compromisos fuera de balance

- Los compromisos de los contratos de futuros se determinan por su valor de mercado. Es igual al precio de valoración multiplicado por el número de contratos y por el valor nominal. Los compromisos de los contratos de permuta financiera extrabursátiles se presentan por su valor nominal o, a falta de valor nominal, por un importe equivalente.
- Los compromisos de operaciones condicionales se determinan sobre la base del equivalente de la opción subyacente. Esta traducción consiste en multiplicar el número de opciones por un delta. El delta es el resultado de un modelo matemático (tipo Black-Scholes) cuyos parámetros son: el precio del activo subyacente, el plazo de vencimiento, el tipo de interés a corto plazo, el precio de ejercicio de la opción y la volatilidad del activo subyacente. La presentación fuera de balance refleja el significado económico de la transacción, no el contractual.
- Los swaps de dividendos por rendimiento se presentan por su valor nominal fuera de balance.
- Los swaps respaldados o no respaldados se registran por su valor nominal fuera de balance.

Descripción de las garantías recibidas o concedidas

Garantía recibida:

Ninguna

Garantía concedida:

En el marco de la ejecución de operaciones de derivados financieros OTC y de operaciones de adquisición o cesión temporal de valores, el OIC puede recibir activos financieros considerados como garantías con el fin de reducir su exposición al riesgo de contraparte.

Las garantías financieras recibidas serán principalmente en forma de efectivo o valores financieros para las operaciones de derivados OTC, y de efectivo y bonos del Estado que satisfacen los requisitos para operaciones de adquisición o cesión temporal de valores.

Estas garantías se conceden en forma de efectivo o de bonos emitidos o garantizados por los Estados miembros de la OCDE o sus autoridades locales o por instituciones y organismos supranacionales de carácter comunitario, regional o mundial.

Toda garantía financiera recibida respetará los siguientes principios:

- Liquidez: cualquier garantía financiera en valores debe ser muy líquida y poder negociarse rápidamente en un mercado regulado a un precio transparente.
- Cesibilidad: las garantías financieras son transferibles en cualquier momento.

- Evaluación: Las garantías financieras recibidas se valoran diariamente, a precio de mercado o se cotizan. Se aplicará una política de descuento conservadora a los valores que puedan tener una volatilidad significativa o basada en la calidad crediticia.
- Calidad crediticia de los emisores: Las garantías financieras son de alta calidad crediticia según el análisis de la sociedad gestora.
- Inversión de las garantías recibidas en efectivo: se invierten en depósitos en entidades que satisfagan los requisitos, en bonos del Estado de alta calidad crediticia (calificación que cumpla los criterios de los OICVM/FIA del mercado monetario), en OICVM/FIA del mercado monetario o se utilizan para operaciones con pacto de recompra inversa con una entidad de crédito.
- Correlación: las garantías son emitidas por una entidad independiente de la contraparte.
- Diversificación: La exposición a un emisor determinado no superará el 20% del activo neto.
- Conservación: Las garantías financieras recibidas se depositan con el Depositario o cualquier de los agentes o terceros bajo su control o con cualquier depositario tercero sujeto a supervisión prudencial y que no tenga ningún vínculo con el proveedor de la garantía financiera.
- Prohibición de reutilización: Las garantías financieras no monetarias no pueden venderse, reinvertirse ni entregarse como garantía.

Información adicional

Los gastos extraordinarios derivados del cobro de créditos por cuenta del OICVM o de un procedimiento para ejercer un derecho pueden añadirse a los gastos recurrentes facturados a este último y que se indican arriba.

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO NETO

	29/12/2023	30/12/2022
Activo neto al principio del ejercicio	650.574.362,07	862.065.614,91
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción pagadas al OIC)	153.813.688,51	145.747.774,55
Reembolsos (tras la deducción de las comisiones de reembolso pagaderas al OIC)	-113.310.769,76	-205.258.915,71
Plusvalías realizadas en depósitos e instrumentos financieros	31.152.234,78	32.497.988,55
Minusvalías realizadas en depósitos e instrumentos financieros	-34.927.698,04	-95.369.925,04
Plusvalías realizadas en contratos financieros	1.394.275,00	43.500,00
Minusvalías realizadas en contratos financieros	-1.395.950,00	-955.255,00
Gastos de transacción	-675.145,44	-1.199.751,86
Diferencias de cambio	-237.791,92	-46.058,65
Variación de la diferencia de estimación de depósitos e instrumentos financieros	83.841.709,47	-109.381.046,57
<i>Diferencia de estimación ejercicio N</i>	<i>94.489.149,14</i>	<i>10.647.439,67</i>
<i>Diferencia de estimación ejercicio N-1</i>	<i>10.647.439,67</i>	<i>120.028.486,24</i>
Variación de la diferencia de estimación de los contratos financieros	0,00	0,00
<i>Diferencia de estimación ejercicio N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Diferencia de estimación ejercicio N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribución de plusvalías y minusvalías netas del año anterior	0,00	0,00
Distribución resultado del ejercicio anterior	-2.000.962,98	-1.612.110,08
Resultado neto del ejercicio antes de la cuenta de regularización	22.885.910,42	24.042.546,97
Anticipos pagados en el ejercicio a cuenta de plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipos pagados en el ejercicio a cuenta del resultado	0,00	0,00
Otros elementos	0,00	0,00
Activo neto al final del ejercicio	791.113.862,11	650.574.362,07

INSTRUMENTOS FINANCIEROS - DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DEL INSTRUMENTO

	Importe	%
ACTIVO		
Bonos y valores similares		
TOTAL Bonos y valores similares	0,00	0,00
Títulos de crédito		
TOTAL Títulos de deuda	0,00	0,00
Operaciones contractuales para comprar		
TOTAL Operaciones contractuales para comprar	0,00	0,00
PASIVO		
Cesiones		
TOTAL Cesiones	0,00	0,00
Operaciones contractuales para vender		
TOTAL Operaciones contractuales para vender	0,00	0,00
FUERA DE BALANCE		
Operaciones de cobertura		
TOTAL Operaciones de cobertura	0,00	0,00
Otras operaciones		
TOTAL Otras operaciones	0,00	0,00

DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos y valores similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	26.260.106,55	3,32	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo								
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	959.178,84	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera de balance								
Operaciones de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0-3 meses	%	[3 meses - 1 año]	%	[1 - 3 años]	%	[3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos y valores similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	26.260.106,55	3,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivo										
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	959.178,84	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera de balance										
Operaciones de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DESGLOSE DE ACTIVOS, PASIVOS Y PARTIDAS FUERA DE BALANCE POR MONEDA DE COTIZACIÓN O VALORACIÓN

	Moneda 1	%	Devise2	%	Moneda 3	%	Otras monedas	%
	DKK	DKK	CHF	CHF	GBP			
Activo								
Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones y valores similares	17.743.699,57	2,24	14.644.070,22	1,85	3.494.011,79	0,44	0,00	0,00
Bonos y valores similares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Títulos de OIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	689.754,00	0,09	495.025,37	0,06
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	469.369,63	0,06	489.809,21	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuera de balance								
Operaciones de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VALORES ACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SUJETOS A ADQUISICIÓN TEMPORAL

	29/12/2023
Valores adquiridos con repo	0,00
Valores recibidos con pacto de recompra	0,00
Valores tomados en préstamo	0,00

VALORES ACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSTITUTIVOS DE DEPÓSITOS DE GARANTÍA

	29/12/2023
Instrumentos financieros dados en garantía y mantenidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos como garantía y no registrados en el balance	0,00

INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS POR LA SOCIEDAD GESTORA O LAS ENTIDADES DE SU GRUPO

	ISIN	DENOMINACIÓN	29/12/2023
Acciones			0,00
Bonos			0,00
Títulos de deuda negociables			0,00
OIC			4.811.553,18
	FR0000444366	CM-AM SUST.PL.RC6D	315.297,90
	FR0010925941	CM-AM EU.DIV.RD 3D	1.280,47
	FR0013041738	CM-AM H.CARE IC 3D	2.699.729,27
	FR00140074R0	CM AM G.C.ZEN IC3D	1.018.392,60
	FR001400CT66	CM IMP.F.INCL.IC3D	776.852,94
Contratos financieros			0,00
Total de los valores del grupo			4.811.553,18

TABLAS DE ASIGNACIÓN DE SUMAS DISTRIBUIBLES

Pagos a cuenta de los resultados del ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total pagos a cuenta			0	0	0	0

Pagos a cuenta de plusvalías y minusvalías netas del ejercicio				
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario
Total pagos a cuenta			0	0

Tabla de asignación de las sumas distribuibles correspondientes al resultado	29/12/2023	30/12/2022
Sumas pendientes de asignación		
Remanente de ejercicios anteriores	14.340,74	30.992,58
Resultado	24.225.210,46	22.550.884,74
Total	24.239.551,20	22.581.877,32

	29/12/2023	30/12/2022
A2 PARTICIPACIÓN CAPI ER		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	22.509,00	37.521,57
Total	22.509,00	37.521,57
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
C1 PARTICIPACIÓN CAPI RC		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	16.869.026,52	14.784.413,23
Total	16.869.026,52	14.784.413,23
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
C2 PARTICIPACIÓN CAPI RC2		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	4.718.219,24	5.257.176,82
Total	4.718.219,24	5.257.176,82
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
C3 PARTICIPACIÓN CAPI S		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	756.855,10	365.228,93
Total	756.855,10	365.228,93
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
D1 PARTICIPACIÓN DIST RD		
Asignación		
Distribución	1.845.857,63	2.055.456,96
Remanente del ejercicio	23.529,68	14.793,70
Capitalización	0,00	0,00
Total	1.869.387,31	2.070.250,66
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	4.292.692,16	4.567.682,138
Distribución unitaria	0,43	0,45
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
II PARTICIPACIÓN CAPI IC		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	47,23	63.712,42
Total	47,23	63.712,42
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
R1 PARTICIPACIÓN CAPI R		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	3.506,80	3.573,69
Total	3.506,80	3.573,69
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
Sumas pendientes de asignación		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-4.723.241,60	-60.771.668,51
Pagos a cuenta de plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	-4.723.241,60	-60.771.668,51

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
A2 PARTICIPACIÓN CAPI ER		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-4.524,26	-102.395,43
Total	-4.524,26	-102.395,43
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0,00	0,00
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
C1 PARTICIPACIÓN CAPI RC		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-3.110.857,97	-37.022.728,92
Total	-3.110.857,97	-37.022.728,92
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0,00	0,00
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
C2 PARTICIPACIÓN CAPI RC2		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-1.079.221,82	-16.297.794,42
Total	-1.079.221,82	-16.297.794,42
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0,00	0,00
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
C3 PARTICIPACIÓN CAPI S		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-132.364,72	-866.988,62
Total	-132.364,72	-866.988,62
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0,00	0,00
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
D1 PARTICIPACIÓN DIST RD		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-395.350,88	-6.319.885,82
Total	-395.350,88	-6.319.885,82
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	4.292.692,16	4.567.682,138
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
II PARTICIPACIÓN CAPI IC		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-8,02	-149.299,40
Total	-8,02	-149.299,40
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0,00	0,00
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/12/2023	30/12/2022
R1 PARTICIPACIÓN CAPI R		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-913,93	-12.575,90
Total	-913,93	-12.575,90
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0,00	0,00
Distribución unitaria	0,00	0,00

TABLA DE RESULTADOS Y OTRAS CARACTERÍSTICAS DEL OIC EN LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Fecha	Participación	Activo neto	Número de valores	Valor liquidativo unitario	Distribución unitaria de las plusvalías y minusvalías netas (incluidos los pagos a cuenta)	Distribución unitaria sobre el resultado (incluidos los pagos a cuenta)	Crédito fiscal unitario	Capitalización unitaria sobre el resultado y PMV netas
				€	€	€	€	€
31/12/2019	A1 PARTICIPACIÓN CAPI M	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C1 PARTICIPACIÓN CAPI C	597.939.881,24	139.986,696	4.271,40	0,00	0,00	0,00	76,84
31/12/2019	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S	53.127.509,16	12.389,008	4.288,27	0,00	0,00	0,00	84,63
31/12/2019	R1 PARTICIPACIÓN CAPI R	186.370,96	977,00	190,75	0,00	0,00	0,00	1,61
31/12/2020	A1 PARTICIPACIÓN CAPI M	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2020	C1 PARTICIPACIÓN CAPI C	458.468.537,96	111.834,777	4.099,51	0,00	0,00	0,00	-272,45
31/12/2020	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S	25.918.629,87	6.285,354	4.123,65	0,00	0,00	0,00	-281,44
31/12/2020	R1 PARTICIPACIÓN CAPI R	151.468,14	836,00	181,18	0,00	0,00	0,00	-14,53
31/12/2021	A2 PARTICIPACIÓN CAPI ER	999.789,56	8.006,658532	124,86	0,00	0,00	0,00	4,35
31/12/2021	C1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	535.562.186,66	107.813,724	4.967,47	0,00	0,00	0,00	448,74
31/12/2021	C2 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	216.339.131,26	6.222.921,022	34,76	0,00	0,00	0,00	1,13
31/12/2021	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S	17.880.202,53	3.571,3195	5.006,60	0,00	0,00	0,00	460,98
31/12/2021	D1 PARTICIPACIÓN DIST RD	89.183.298,63	4.868.482,581	18,31	0,00	0,34	0,00	0,25
31/12/2021	I1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	1.936.979,47	18,112	106.944,53	0,00	0,00	0,00	4.122,62
31/12/2021	R1 PARTICIPACIÓN CAPI R	164.026,80	755,00	217,25	0,00	0,00	0,00	17,61
30/12/2022	A2 PARTICIPACIÓN CAPI ER	1.096.684,26	10.668,854366	102,79	0,00	0,00	0,00	-6,08
30/12/2022	C1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	397.102.179,11	96.817,465	4.101,55	0,00	0,00	0,00	-229,69
30/12/2022	C2 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	174.214.113,40	6.111.692,119	28,50	0,00	0,00	0,00	-1,80
30/12/2022	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S	9.308.293,27	2.247,2284	4.142,12	0,00	0,00	0,00	-223,27
30/12/2022	D1 PARTICIPACIÓN DIST RD	67.115.570,69	4.567.682,138	14,69	0,00	0,45	0,00	-1,38
30/12/2022	I1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	1.603.320,91	18,112	88.522,57	0,00	0,00	0,00	-4.725,42
30/12/2022	R1 PARTICIPACIÓN CAPI R	134.200,43	756,00	177,51	0,00	0,00	0,00	-11,90
29/12/2023	A2 PARTICIPACIÓN CAPI ER	754.393,56	6.351,87958	118,76	0,00	0,00	0,00	2,83
29/12/2023	C1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	516.766.547,80	108.724,352	4.752,99	0,00	0,00	0,00	126,54
29/12/2023	C2 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	180.894.036,93	5.514.504,476	32,80	0,00	0,00	0,00	0,65
29/12/2023	C3 PARTICIPACIÓN CAPI S	21.931.794,50	4.560,0159	4.809,58	0,00	0,00	0,00	136,94
29/12/2023	D1 PARTICIPACIÓN DIST RD	70.611.856,59	4.292.692,16	16,44	0,00	0,43	0,00	-0,09
29/12/2023	I1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	1.337,41	0,013	102.877,69	0,00	0,00	0,00	3.016,15
29/12/2023	R1 PARTICIPACIÓN CAPI R	153.895,32	756,00	203,56	0,00	0,00	0,00	3,42

SUSCRIPCIONES REEMBOLSOS

	En cantidad	En importe
A2 PARTICIPACIÓN CAPI ER		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	151,23809	17.550,37
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-4.468,21288	-512.195,86
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	-4.316,97479	-494.645,49
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	6.351,87958	

	En cantidad	En importe
C1 PARTICIPACIÓN CAPI RC		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	29.717,64300	135.497.123,08
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-17.810,75600	-80.427.182,45
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	11.906,88700	55.069.940,63
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	108.724,35200	

	En cantidad	En importe
C2 PARTICIPACIÓN CAPI RC2		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	90.443,08900	2.846.490,18
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-687.630,73200	-21.878.124,48
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	-597.187,64300	-19.031.634,30
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	5.514.504,47600	

	En cantidad	En importe
C3 PARTICIPACIÓN CAPI S		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	3.085,18210	14.671.963,77
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-772,39460	-3.514.241,91
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	2.312,78750	11.157.721,86
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	4.560,01590	

	En cantidad	En importe
D1 PARTICIPACIÓN DIST RD		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	49.004,84600	780.561,11
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-323.994,82400	-5.164.844,86
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	-274.989,97800	-4.384.283,75
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	4.292.692,16000	

	En cantidad	En importe
II PARTICIPACIÓN CAPI IC		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-18,09900	-1.814.180,20
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	-18,09900	-1.814.180,20
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	0,01300	

	En cantidad	En importe
RI PARTICIPACIÓN CAPI R		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	0,00000	0,00
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	0,00000	0,00
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	756,00000	

COMISIONES

	En importe
A2 PARTICIPACIÓN CAPI ER	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00
	En importe
C1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	3.505,21
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	3.505,21
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	3.505,21
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	3.505,21
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00
	En importe
C2 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	3.688,62
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	3.688,62
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	3.688,62
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	3.688,62
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

	En importe
C3 PARTICIPACIÓN CAPI S	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00
En importe	
D1 PARTICIPACIÓN DIST RD	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	149,34
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	149,34
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	149,34
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	149,34
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00
En importe	
I1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

	En importe
R1 PARTICIPACIÓN CAPI R	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

COMISIONES DE GESTIÓN A CARGO DEL OIC

	29/12/2023
FR00140034Y0 A2 PARTICIPACIÓN CAPI ER	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	1,50
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	14.979,98
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Retrocesión de comisiones de gestión	0,00

	29/12/2023
FR0000986655 C1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	1,20
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	5.481.610,67
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Retrocesión de comisiones de gestión	0,00

	29/12/2023
FR00140034V6 C2 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	1,89
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	3.468.492,39
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Retrocesión de comisiones de gestión	0,00

	29/12/2023
FR0013297116 C3 PARTICIPACIÓN CAPI S	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	99.212,10
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Retrocesión de comisiones de gestión	0,00

	29/12/2023
FR00140034Z7 D1 PARTICIPACIÓN DIST RD	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	1,89
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	1.334.424,03
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Retrocesión de comisiones de gestión	0,00

	29/12/2023
FR00140037W7 II PARTICIPACIÓN CAPI IC	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	0,95
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	7.911,34
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Retrocesión de comisiones de gestión	0,00

	29/12/2023
FR0010699694 R1 PARTICIPACIÓN CAPI R	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	2,24
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	3.315,94
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	0,00
Retrocesión de comisiones de gestión	0,00

CRÉDITOS Y DEUDAS

	Naturaleza de débito/crédito	29/12/2023
Créditos	Cupones y dividendos	194.650,83
Total de créditos		194.650,83
Deudas	Comisiones de gestión	879.652,38
Total de deudas		879.652,38
Total deudas y créditos		-685.001,55

DESGLOSE SIMPLIFICADO DEL ACTIVO NETO

INVENTARIO RESUMEN

	Valor EUR	% Activo neto
CARTERA	766.497.935,95	96,89
ACCIONES Y VALORES SIMILARES	761.686.382,77	96,28
BONOS Y VALORES SIMILARES	0,00	0,00
TÍTULOS DE DEUDA NEGOCIABLES	0,00	0,00
TÍTULOS DE OIC	4.811.553,18	0,61
OTROS VALORES MOBILIARIOS	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES PARA COMPRAR	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES PARA VENDER	0,00	0,00
CESIONES DE VALORES MOBILIARIOS	0,00	0,00
OPERADORES DEUDORES Y OTROS CRÉDITOS (INCLUIDO DIFERENCIAL DE SWAP)	194.650,83	0,02
OPERADORES ACREEDORES Y OTRAS DEUDAS (INCLUIDAS DIFERENCIAS DE SWAP)	-879.652,38	-0,11
CONTRATOS FINANCIEROS	0,00	0,00
OPCIONES	0,00	0,00
FUTUROS	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANCOS, ORGANISMOS Y ENTIDADES FINANCIERAS	25.300.927,71	3,20
LIQUIDEZ	25.300.927,71	3,20
DEPÓSITOS A PLAZO	0,00	0,00
PRÉSTAMOS	0,00	0,00
OTRA LIQUIDEZ	0,00	0,00
COMPRAS A PLAZO DE DIVISAS	0,00	0,00
VENTAS A PLAZO DE DIVISAS	0,00	0,00
ACTIVO NETO	791.113.862,11	100,00

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES

Designación de los valores	Moneda	Ctd. Número o nominal	Valor bursátil	% activo neto
TOTAL Acciones y valores similares			761.686.382,77	96,28
TOTAL Acciones y valores similares negociados en un mercado regulado o similar			761.686.382,77	96,28
TOTAL Acciones y valores sim. neg. en un mercado regul. o sim. (excepto warrants y derechos de susc.)			761.686.382,77	96,28
TOTAL SUIZA			14.644.070,22	1,85
CH0011075394 ZURICH INSURANCE GROUP	CHF	11.530	5.445.351,90	0,69
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	73.972	9.198.718,32	1,16
TOTAL ALEMANIA			157.664.598,48	19,93
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	491.656	10.693.518,00	1,35
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	46.823	6.747.194,30	0,85
DE0006969603 PUMA	EUR	178.000	8.992.560,00	1,14
DE0007164600 SAP	EUR	309.000	43.099.320,00	5,45
DE0007236101 SIEMENS	EUR	175.230	29.775.081,60	3,76
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	22.315	8.370.356,50	1,06
DE000PAG9113 DR. ING. H.C. F. PORSCHE AKTIE	EUR	96.552	7.726.091,04	0,98
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	294.513	15.491.383,80	1,96
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	185.046	18.437.983,44	2,33
DE000TRAT0N7 TRATON SE	EUR	390.765	8.331.109,80	1,05
TOTAL DINAMARCA			17.743.699,57	2,24

Designación de los valores	Moneda	Ctd. Número o nominal	Valor bursátil	% activo neto
DK0010181759 CARLSBERG S.B	DKK	78.121	8.874.813,90	1,12
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	94.698	8.868.885,67	1,12
TOTAL ESPAÑA			51.097.975,31	6,46
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	224.678	8.012.017,48	1,01
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	142.749	9.261.555,12	1,17
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	3.476.870	13.140.830,17	1,67
ES0144580Y14 IBERDROLA	EUR	1.015.696	12.056.311,52	1,52
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	463.582	8.627.261,02	1,09
TOTAL FINLANDIA			11.254.170,79	1,42
FI0009013296 NESTE OYJ	EUR	226.715	7.302.490,15	0,92
FI0009013403 KONE CL.B	EUR	87.504	3.951.680,64	0,50
TOTAL FRANCIA			330.462.951,88	41,77
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	30.381	4.011.811,05	0,51
FR0000120321 L'OREAL	EUR	47.583	21.443.278,95	2,71
FR0000120578 SANOFI	EUR	218.320	19.596.403,20	2,48
FR0000120628 AXA	EUR	1.070.163	31.559.106,87	3,99
FR0000120644 DANONE	EUR	128.623	7.547.597,64	0,95
FR0000120693 PERNOD RICARD	EUR	43.495	6.948.326,25	0,88
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	57.218	41.975.124,80	5,30
FR0000121147 FORVIA	EUR	189.066	3.860.727,72	0,49

Designación de los valores	Moneda	Ctd. Número o nominal	Valor bursátil	% activo neto
FR0000121329 THALES	EUR	49.358	6.611.504,10	0,84
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	100.260	18.207.216,00	2,30
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	134.615	24.470.314,70	3,09
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	245.071	16.336.432,86	2,06
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	62.000	11.702.500,00	1,48
FR0000125486 VINCI	EUR	205.117	23.321.802,90	2,95
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	328.360	7.888.849,00	1,00
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	545.554	34.146.224,86	4,32
FR0000133308 ORANGE	EUR	1.028.988	10.602.692,35	1,34
FR0010908533 EDENRED	EUR	278.150	15.059.041,00	1,90
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	88.633	10.627.096,70	1,34
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	328.855	14.546.900,93	1,84
TOTAL REINO UNIDO			3.494.011,79	0,44
GB00BH4HKS39 VODAFONE GROUP	GBP	4.423.370	3.494.011,79	0,44
TOTAL IRLANDA			11.528.387,52	1,46
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	321.304	11.528.387,52	1,46
TOTAL ITALIA			31.074.972,52	3,93
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	4.770.470	12.610.737,45	1,59
IT0003132476 ENI	EUR	550.164	8.443.917,07	1,07
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	1.353.000	10.020.318,00	1,27

Designación de los valores	Moneda	Ctd. Número o nominal	Valor bursátil	% activo neto
TOTAL PAÍSES BAJOS			118.426.934,29	14,97
NL0000235190 AIRBUS	EUR	167.163	23.366.044,14	2,95
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	95.103	12.239.756,10	1,55
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	69.231	47.194.772,70	5,97
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	264.838	6.889.760,57	0,87
NL0011821202 ING GROEP	EUR	1.176.000	15.906.576,00	2,01
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	606.764	12.830.024,78	1,62
TOTAL PORTUGAL			14.294.610,40	1,81
PTGAL0AM0009 GALP ENERGIA	EUR	1.071.560	14.294.610,40	1,81
TOTAL Títulos de OIC			4.811.553,18	0,61
TOTAL OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la UE			4.811.553,18	0,61
TOTAL FRANCIA			4.811.553,18	0,61
FR0000444366 CM-AM SUSTAINABLE PLANET (RC)	EUR	26.674,949	315.297,90	0,04
FR0010925941 CM-AM EUROPE DIVIDENDES (RD)	EUR	1	1.280,47	0,00
FR0013041738 CM-AM HUMAN CARE (IC)	EUR	25,452	2.699.729,27	0,34
FR00140074R0 CM-AM GLOBAL CITY ZEN (IC)	EUR	10	1.018.392,60	0,13
FR001400CT66 CM-AM IMPACT FIRST INCLUSION (IC)	EUR	7,25	776.852,94	0,10

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA RELATIVA AL RÉGIMEN FISCAL DEL CUPÓN

(según el artículo 158 del Código General Tributario francés)

Cupón de la participación D1: Información sobre la parte que puede acogerse a la deducción del 40%.		
	NETO UNITARIO	MONEDA
Importe que puede acogerse a la deducción del 40% *	0,43	EUR

() Esta deducción solo se aplica a los titulares y accionistas personas físicas*

Anexo del Informe Anual relativo al Reglamento de Divulgación (adenda posterior)

Denominación del producto: **CM-AM EURO EQUITIES**
Identificador de entidad jurídica: **9695000CPR48AEYK8B32**

Se entiende por **inversión sostenible** toda inversión en una actividad económica que contribuya a un objetivo medioambiental o social, siempre y cuando no perjudique significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación establecido por el Reglamento (UE) 2020/852, que proporciona una lista de **actividades económicas medioambiental e sostenibles**. Este Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no están necesariamente en consonancia con la taxonomía.

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

Promovía características medioambientales y sociales (E/S) y, aunque no tenía un objetivo de inversión sostenible, tenía una cuota mínima del **30%** de inversiones sostenibles

en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles en el marco de la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles en el marco de la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no están consideradas medioambientalmente sostenibles en el marco de la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no están consideradas medioambientalmente sostenibles en el marco de la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha realizado **inversiones sostenibles que tienen un objetivo social**: ___%

Promovía características A/S pero no ha realizado inversiones sostenibles



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** permiten medir el modo en que se cumplen los objetivos de sostenibilidad de este producto financiero.

Este producto financiero promueve características medioambientales y sociales adoptando un enfoque de mejora de la puntuación ASG. Por lo tanto, la puntuación ASG de la cartera (media ponderada por el peso del activo) debe ser mejor que la de su universo de referencia excluyendo el 20% de los emisores con las puntuaciones ESG más bajas.

La puntuación ASG del producto financiero durante el periodo era de **6,76/10**, mientras que su universo de referencia tenía una puntuación de **5,30/10**. Por tanto, se alcanzaron las características medioambientales y sociales que persigue el fondo (a través de la puntuación ASG).

¿Cuál ha sido el comportamiento de los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad utilizados por este producto financiero son:

La puntuación ASG del producto financiero era de 6,76/10, lo que representó una mejora del 0,26 durante el periodo, a saber, un nivel superior a la puntuación ASG del universo de referencia (5,30)

La intensidad de carbono (1.º indicador de comportamiento) era de 40,9 tCO₂/M€ del VN a finales de 2023 frente a 169,3 tCO₂/M€ del VN de su universo de referencia.

Las empresas con una mayor diversidad de género en el consejo de administración: este indicador era del 43,4% al final del periodo frente al 37,4% de su universo. Cabe destacar la mejora con respecto al periodo anterior, en el que el indicador era inferior al 40%

Por lo que respecta a las controversias relativas a los derechos humanos, el 2.º indicador de comportamiento, el fondo no presentaba ninguna, frente a 1 en su universo.

Por último, en cuanto al indicador social, el 100% de los valores en cartera tenían una política de protección de los denunciante frente al 97% del universo.

N/A

La proporción de inversiones sostenibles del fondo era del 62,6%, es decir, muy por encima de su objetivo del 30% como mínimo.

¿Y con respecto a los periodos anteriores?

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretendía alcanzar parcialmente y cómo ha contribuido la inversión sostenible a esos objetivos?

N/A

¿En qué medida las inversiones sostenibles parcialmente realizadas por el producto financiero no han causado un perjuicio significativo al logro de ningún objetivo de inversión sostenible desde el punto de vista medioambiental o social?

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas?

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las líneas directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?

Para los fondos con un objetivo de inversión sostenible:

Como parte de su política de identificación de inversiones sostenibles, Crédit Mutuel Asset Management ha evaluado las principales incidencias adversas que pueden causar perjuicios significativos y debilitar así la propuesta de contribución positiva, medioambiental y/o social, identificada inicialmente gracias a la proporción del volumen de negocios que se ajusta a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

La evaluación de un posible perjuicio significativo se ha basado en:

- Unas normas de exclusión sectorial relativas a las actividades de inversión de sectores de alto riesgo medioambiental y social, como el carbón o la minería
- Unas reglas de exclusión normativa relativas a las armas controvertidas y el respeto de los derechos humanos
- La exclusión de las empresas que infrinjan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las líneas directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)
- La consideración de las principales incidencias adversas a través de la metodología y calificación interna ASG de Crédit Mutuel Asset Management.

Todos los indicadores de las principales incidencias adversas (cuadro 1, anexo 1 de las NTR) se tienen en cuenta, ya sea directamente (indicador de infracción del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las líneas directrices de la OCDE) o utilizando elementos de la puntuación interna ASG de Crédit Mutuel Asset Management como aproximación. En este caso, cada una de las principales incidencias adversas se asocia con un subpilar de la puntuación ASG interna correspondiente.

Por consiguiente, el modelo de Inversión Sostenible desarrollado por Crédit Mutuel Asset Management ha permitido tener en cuenta las incidencias adversas y las líneas directrices de la OCDE y los principios de las Naciones Unidas antes de la inversión, evitando cualquier exposición a una empresa o emisor del que se haya identificado que pueda causar un perjuicio significativo desde el punto de vista medioambiental o social.

Para los fondos sin un objetivo de inversión sostenible: N/A

Las principales incidencias adversas corresponden a las incidencias adversas más significativas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La estrategia de inversión guía las decisiones de inversión conforme a factores tales como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.



¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Además de la determinación del volumen de negocios que contribuye a los ODS, se han tenido en cuenta las principales incidencias adversas para determinar si una inversión era sostenible o no (véase la pregunta anterior). Asimismo, el gestor del producto financiero ha podido disponer de los datos brutos relativos a los indicadores de sostenibilidad a través del proveedor de datos ISS. Así pues, las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta de forma directa (mediante el uso y el seguimiento de los datos brutos) e indirecta (mediante su integración en la metodología propia de determinación de inversión sostenible).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones principales	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	5,97%	PAÍSES BAJOS
SAP	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	5,45%	ALEMANIA
LVMH MOET VUITTON	CONSUMO DISCR.	5,31%	FRANCIA
BNP PARIBAS ACT.A	FINANZAS	4,32%	FRANCIA
AXA	FINANZAS	3,99%	FRANCIA
SIEMENS	INDUSTRIA	3,76%	ALEMANIA
SCHNEIDER ELECTRIC	INDUSTRIA	3,09%	FRANCIA
AIRBUS	INDUSTRIA	2,95%	PAÍSES BAJOS
VINCI	INDUSTRIA	2,95%	FRANCIA
L'OREAL	CONSUMO DISCR.	2,71%	FRANCIA

La lista incluye las inversiones que constituían la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, a saber:
01/01/2023–31/12/2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

En el cuadro siguiente se presenta la asignación entre inversiones sostenibles (medioambientales o sociales) e inversiones no sostenibles.

Para los fondos con un objetivo de inversión sostenible: El producto financiero se compromete a realizar un mínimo del **30%** de inversiones sostenibles sobre el patrimonio total del fondo.

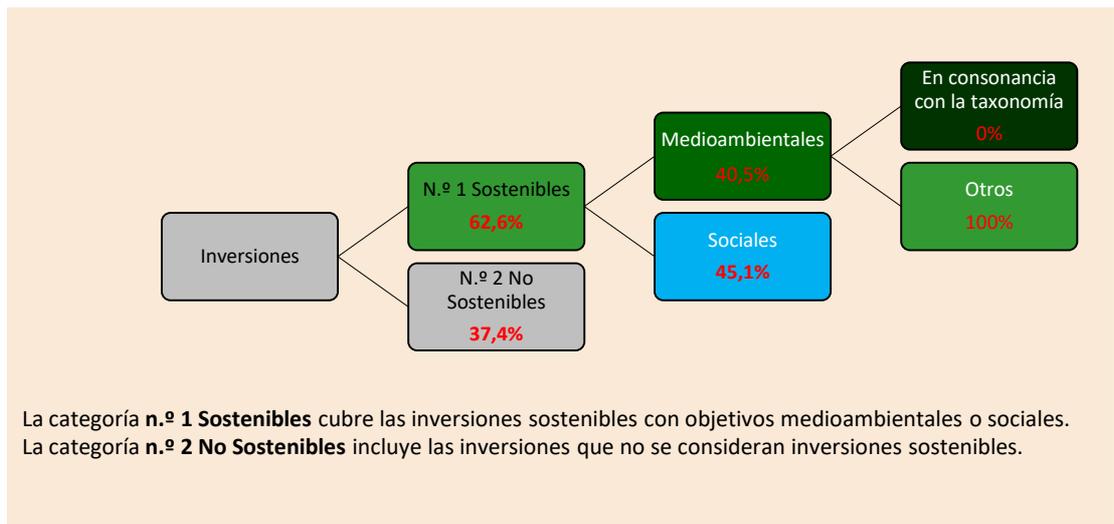
El indicador utilizado para determinar el porcentaje de inversiones sostenibles se obtiene mediante una metodología propia de Crédit Mutuel Asset Management, que permite calificar una inversión como «sostenible».

Esta metodología se articula en 3 etapas:

- la identificación de empresas y emisores cuyo volumen de negocios que contribuye a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible sea superior al 5%
- la evaluación de las principales incidencias adversas que puedan debilitar la propuesta de contribución inicial
- la evaluación de las prácticas de buena gobernanza

Este proceso permite calificar a las empresas y emisores como «sostenibles» o «no sostenibles».

Por consiguiente, excluyendo el efectivo accesorio y los derivados (autorizados por el folleto del producto financiero con un límite del 10% del patrimonio del fondo), la totalidad de los títulos mantenidos directamente (90%) se califica como «sostenible» (según la metodología descrita arriba).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones se han realizado en los siguientes sectores:

Secteurs	% d'actifs (rebasé)
FINANCE	20,2%
INDUSTRIE	20%
TECHNO DE L'INFO	15,3%
CONSO. DISCRETI.	12,3%
SOINS DE SANTE	9%
CONSO. DE BASE	6,8%
NERGIE	5,3%
SERV. DE COMMUN.	4,3%
MATERIAUX	3,9%
SERV. AUX COLLECT.	2,7%



¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental estaban en consonancia con la taxonomía de la UE?

Los datos relativos a la proporción de actividades en consonancia con la taxonomía de las empresas o emisores (volumen de negocios, gastos de inversión, gastos de explotación) son en su inmensa mayoría datos estimados por los proveedores de datos extrafinancieros. En la medida en que estos datos no son comunicados directamente por las empresas o emisores (sino extrapolados por actores externos), y conforme a las recomendaciones de la Autoridad de los Mercados Financieros francesa (AMF), hemos optado por no publicar estimaciones relacionadas con la taxonomía de la UE.

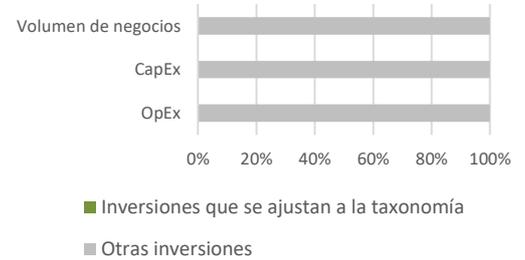
Por lo tanto, se considera que ninguna de nuestras inversiones está en consonancia con la taxonomía de la UE.

Los dos gráficos siguientes muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la consonancia de los bonos soberanos* con la taxonomía, el primer gráfico muestra la consonancia con la taxonomía en relación con todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico representa la consonancia con la taxonomía únicamente en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Consonancia de las inversiones con la taxonomía, incluidos los bonos soberanos



1. Consonancia de las inversiones con la taxonomía, excluidos los bonos soberanos



*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones realizadas en actividades transitorias y facilitadoras?

N/A

● ¿Dónde se sitúa el porcentaje de inversiones en consonancia con la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

N/A



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE?

La totalidad de las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se ajustaba a la taxonomía de la UE, es decir, el **100%** (ver tabla de asignación de activos).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social era del **45,1%**.

Las **actividades facilitadoras** permiten directamente a otras actividades contribuir de forma sustancial a un objetivo medioambiental.

Las **actividades transitorias** son actividades para las que todavía no existen alternativas de bajas emisiones de carbono y, entre otras, cuyos niveles de emisión de gases de efecto invernadero se corresponden con el mejor rendimiento realizable.



El símbolo representa inversiones medioambientalmente sostenibles que **no tienen en cuenta los criterios** aplicables a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles conforme a la taxonomía de la UE.



¿Cuáles eran las inversiones incluidas en la categoría «N.º 2 No Sostenibles», cuál era su finalidad y había unas garantías medioambientales o sociales mínimas?

Este producto financiero podía invertir, dentro del límite previsto en el folleto, en otros OICVM de derecho francés o extranjero. En la medida de lo posible, la característica de «sostenible» de los activos subyacentes se ha identificado mediante el enfoque de transparencia; a continuación, los activos se han asignado a cada categoría. En aras de la coherencia, el gestor ha procurado seleccionar fondos que tengan un sello ISR (o equivalente) y/o que integren consideraciones extrafinancieras o de sostenibilidad, con el fin de garantizar que se tengan en cuenta consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza y así minimizar los riesgos de sostenibilidad derivados de la exposición a los fondos subyacentes.

Una proporción de efectivo, mantenido a título auxiliar, ha permitido garantizar una reserva de liquidez y anticipar los posibles movimientos relativos a las suscripciones/reembolsos de los partícipes. Al no tener una característica de sostenibilidad, el efectivo se ha clasificado como «no sostenible». En la medida de lo posible, los activos subyacentes de las IIC (monetarias en particular) se han analizado con el enfoque de transparencia y asignado a las categorías «sostenible» y «no sostenible» según el modelo de «Inversión Sostenible» de Crédit Mutuel Asset Management. De la misma manera, en la medida de lo posible, también se han integrado en dichas otras inversiones «no sostenibles» algunos derivados identificados con el enfoque de transparencia como «no sostenibles».



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Existen una serie de controles de primer nivel en los equipos de gestión. Estos permiten garantizar el cumplimiento de las restricciones de sostenibilidad previstas en la documentación precontractual. Los controles de segundo y tercer nivel completan este proceso.

Los controles permiten garantizar una tasa de cobertura mediante una puntuación ASG (mínimo del 90%), así como el respeto del principio de selectividad (20% de exclusiones de las empresas o emisores con peor calificación del universo). En el caso de los fondos con el sello ISR, los controles también se refieren a las tasas de cobertura y al comportamiento de los dos indicadores de sostenibilidad obligatorios aplicados por el producto financiero.

Finalmente, hay un último control referente a la calificación de inversión sostenible y el cumplimiento, en todo momento, del porcentaje mínimo indicado en la documentación precontractual.



¿Cuál ha sido la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice de referencia sostenible?

- ***¿En qué difiere el índice designado de un índice general del mercado pertinente?***

- ***¿Cuál ha sido el comportamiento de este producto financiero respecto a los indicadores de sostenibilidad destinados a determinar cómo se ajusta el índice de referencia al objetivo de inversión sostenible?***

- ***¿Cuál ha sido la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice de referencia?***

- ***¿Cuál ha sido la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice general del mercado?***

Los índices de referencia son índices que permiten medir si el producto financiero cumple el objetivo de inversión sostenible.

CM AM EURO EQUITIES

INFORME DEL AUDITOR SOBRE LAS CUENTAS ANUALES
Ejercicio cerrado el 29 de diciembre de 2023

INFORME DEL AUDITOR SOBRE LAS CUENTAS ANUALES
Ejercicio cerrado el 29 de diciembre de 2023

CM AM EURO EQUITIES
OICVM CONSTITUIDO EN FORMA DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA
Regido por el Código Monetario y Financiero francés

Sociedad gestora
CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 París (Francia)

Opinión

En cumplimiento de la misión que la sociedad gestora nos ha confiado, hemos auditado las cuentas anuales del OICVM constituido en forma de fondo de inversión colectiva CM AM EURO EQUITIES relativas al ejercicio cerrado el 29 de diciembre de 2023, tal y como se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, los estados financieros anuales ofrecen una imagen fiel del resultado de las operaciones del pasado ejercicio y de la situación financiera y del activo y el pasivo del OICVM constituido en forma de fondo de inversión colectiva al final de dicho ejercicio, de conformidad con las normas y principios contables franceses.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Consideramos que los elementos que hemos recabado son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión. Nuestras responsabilidades en virtud de estas normas se exponen en la sección «*Responsabilidades del auditor relativas a la auditoría de las cuentas anuales*» de este informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra misión de auditoría de conformidad con las normas de independencia establecidas en el Código de Comercio francés y en el Código Deontológico de la profesión de auditor de cuentas, para el periodo comprendido entre el 31/12/2022 y la fecha de emisión de nuestro informe.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, Francia
T: +33 (0)1 56 57 58 59, F: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Sociedad de consultoría contable inscrita en el colegio de París, Île de France. Sociedad de auditoría miembro de la asociación profesional Compagnie Régionale de Versailles. Sociedad por Acciones Simplificada con un capital de 2.510.460 €. Domicilio social: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine, Francia. Registro Mercantil de Nanterre n.º 672 006 483. IVA n.º FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Código APE 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Rouen, Estrasburgo, Toulouse.

Justificación de nuestras evaluaciones

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.821-53 y R.821-180 del Código de Comercio francés relativas a la justificación de nuestras valoraciones, ponemos en su conocimiento que las valoraciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las más importantes para la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio se han centrado en el carácter apropiado de los principios contables aplicados, así como el carácter razonable de las estimaciones significativas realizadas y la presentación en conjunto de las cuentas.

Estas valoraciones se han realizado en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y de la formación de la opinión expresada anteriormente. No expresamos una opinión sobre ningún elemento individual de estas cuentas anuales.

Verificaciones específicas

De acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia, también hemos realizado las comprobaciones específicas previstas por la ley y la normativa.

No tenemos ninguna observación que formular en cuanto a la presentación fiel y la conformidad de las cuentas anuales con la información que figura en el informe de gestión elaborado por la sociedad gestora.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, Francia
T: +33 (0)1 56 57 58 59, F: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Sociedad de consultoría contable inscrita en el colegio de París, Île de France. Sociedad de auditoría miembro de la asociación profesional Compagnie Régionale de Versailles. Sociedad por Acciones Simplificada con un capital de 2.510.460 €. Domicilio social: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine, Francia. Registro Mercantil de Nanterre n.º 672 006 483. IVA n.º FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Código APE 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Rouen, Estrasburgo, Toulouse.

Responsabilidades de la sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

La sociedad gestora tiene la responsabilidad de elaborar las cuentas anuales de forma que presenten una imagen fiel, de conformidad con las normas y principios contables franceses, y de aplicar el control interno que considere necesario para garantizar que las cuentas anuales no incluyan anomalías significativas, ya sean debidas a fraude o a error.

En la elaboración de las cuentas anuales, es responsabilidad de la sociedad gestora evaluar la capacidad del fondo para proseguir con su actividad, presentar en dichas cuentas, cuando corresponda, la información necesaria relativa a la base contable de empresa en funcionamiento y aplicar la política contable de empresa en funcionamiento, salvo que el fondo vaya a liquidarse o a cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la sociedad gestora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Objetivo y procedimiento de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo es obtener una garantía razonable de que las cuentas anuales en su conjunto no contienen anomalías significativas. La garantía razonable corresponde a un nivel elevado de seguridad, pero no garantiza, no obstante, que una auditoría realizada de conformidad con las normas profesionales permita detectar sistemáticamente cualquier anomalía significativa. Las anomalías pueden deberse a fraudes o a errores y se consideran significativas cuando cabe esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios de las cuentas toman sobre la base de estas, ya sea individualmente o en conjunto.

Tal como se especifica en el artículo L. 821-55 del Código de Comercio francés, nuestra misión de certificación de las cuentas no incluye la garantía de la viabilidad o la calidad de la gestión del fondo.

En el contexto de una auditoría realizada de conformidad con las normas profesionales aplicables en Francia, el auditor ejerce su juicio profesional a lo largo de dicha auditoría. Además:

- identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales incluyan anomalías significativas, ya sea por fraude o error; define y aplica procedimientos de auditoría frente a estos riesgos; y recaba elementos que considera suficientes y apropiados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa debida a un fraude es más elevado que el de una anomalía significativa debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o elusión del control interno;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, Francia
T: +33 (0)1 56 57 58 59, F: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Sociedad de consultoría contable inscrita en el colegio de París, Île de France. Sociedad de auditoría miembro de la asociación profesional Compagnie Régionale de Versailles. Sociedad por Acciones Simplificada con un capital de 2.510.460 €. Domicilio social: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine, Francia. Registro Mercantil de Nanterre n.º 672 006 483. IVA n.º FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Código APE 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Rouen, Estrasburgo, Toulouse.

CM AM EURO EQUITIES

- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría con el fin de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- valora la idoneidad de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables realizadas por la sociedad gestora, así como la información correspondiente facilitada en las cuentas anuales;
- valora la idoneidad de la aplicación por parte de la sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, según los elementos recogidos, la existencia o no de alguna incertidumbre significativa relacionada con hechos o circunstancias susceptibles de afectar a la capacidad del fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Esta apreciación se basa en los elementos recogidos hasta la fecha del informe, recordándose no obstante que circunstancias o hechos posteriores podrían poner en duda la capacidad del fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llama la atención de los lectores de su informe sobre la información facilitada en las cuentas anuales en relación con esta incertidumbre o, si dicha información no se facilita o no es pertinente, emite una certificación con reservas o una negativa a certificar;
- evalúa la presentación general de las cuentas anuales y valora si las cuentas anuales reflejan las operaciones y hechos subyacentes de manera que ofrezcan una imagen fiel.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

Documento autenticado mediante firma electrónica
El auditor
PricewaterhouseCoopers Audit