

CM-AM EURO EQUITIES

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual 28 marzo 2024



EDITORIAL

Europa ha sido pionera en la adopción de unas normas medioambientales, sociales y de gobernanza. A partir de ahora, aparte del diálogo con los accionistas, los criterios extrafinancieros se convierten en una herramienta de selección y, sobre todo, de mejora de las prácticas sociales, de la gobernanza y de la huella medioambiental.



CAROLINE LAMY
Gestion Equipe Europe

CIFRAS CLAVE

A 28/03/2024

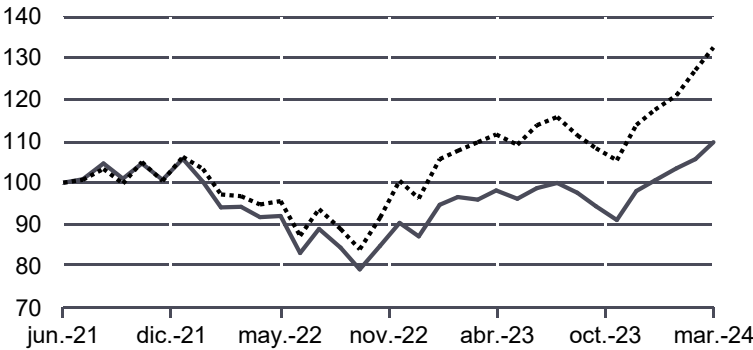
VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
129,60 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO
871.754.415,19 €

1 RENDIMIENTO

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



Índice de referencia : Euro Stoxx 50 NR

ACUMULADO*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 a*	3 a*	5 a*	10 a*
OIC	9,13%	3,85%	9,13%	16,35%	14,43%	-	-	-
Índice	12,80%	4,33%	12,80%	22,45%	20,78%	-	-	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OIC	15,54%	-17,68%	-	-	-			
Índice	22,23%	-9,49%	-	-	-			

Rendimiento neto de gastos.

El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
OIC	11,63%	-	-	-
Índice	13,20%	-	-	-

EX-POST TRACKING ERROR

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
Ex-post tracking error	2,88%	-	-	-

* Desde la fecha del último VL

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

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

Este OICVM se gestiona de manera activa y discrecional, aplicando un filtro cualitativo extrafinanciero conforme a la política adoptada por Crédit Mutuel Asset Management y conforme a los requisitos del sello francés ISR. 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.

El fondo dispone de la certificación ISR



CM-AM EURO EQUITIES

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en 28 marzo 2024



3

NOTAS ASG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

DE LA CARTERA

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	6,7
Nota E (Ambiental)	7,1
Nota S (Social)	6,4
Nota G (Gobernanza)	6,8



POLÍTICA DE VOTO
disponible en el sitio
web

El modelo de análisis ASG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar mediante una herramienta los riesgos y oportunidades de las transiciones medioambiental y social de los emisores que componen la cartera. La puntuación global obtenida sobre 3 pilares que sintetizan nuestro enfoque ASG lleva a posicionar la cartera por grado de implicación. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

ÁREA FINANZAS RESPONSABLES Y SOSTENIBLES

I. Delattre, E. Retif, T. Sence,
A. Rouanet, A. Mignot, J. Marchal,
E. Chrzanowski, C. Zannella et V. Goussard

4

COMENTARIO DE GESTIÓN

El mercado europeo cerró el mes de marzo de nuevo al alza, como reflejó, por ejemplo, el índice Eurostoxx 50 (+4,22% en el mes), impulsado por el sector bancario, que subió un 11,39%. Las mejores contribuciones a la rentabilidad del fondo este mes fueron BNP PARIBAS (+18,9%), AIRBUS (+11,6%) y TRATON (+36,2%). Por el contrario, los títulos que más penalizaron la cartera este mes fueron la ausencia de Total Energies (+8,85% en el mes) y BBVA (+20,18%) de la cartera, compensada en parte por Symrise (+17,33%) o Edenred (+8,01%). Este mes reforzamos en la cartera las posiciones en los valores Nexi, Thales, Iberdrola y Amplifon. En cambio, redujimos las posiciones en Siemens, Neste y Solaria Energía. Reforzamos el sector financiero y aumentamos la ponderación de Banco Santander y UniCredit. En cambio, recogimos beneficios en Intesa San Paolo e ING Groep. En un contexto de mercado que roza máximos, adoptamos una posición prudente en el fondo, diversificando nuestras posiciones en el sector bancario mediante una nueva posición en Julius Baer, que debería beneficiarse de la llegada de un nuevo directivo y de una estabilización de la marca. El fondo rindió un 3,87% frente al 4,38% de su índice de referencia.

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management



6 LA PALABRA FINANZAS RESPONSABLES

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

5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

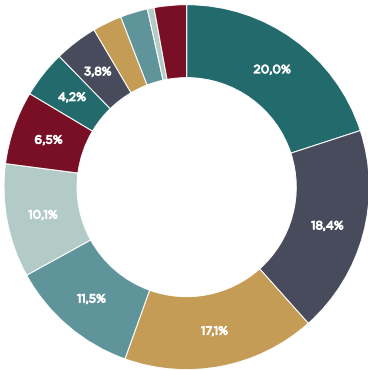


Table with 2 columns: Sector and Percentage. Rows include INDUSTRIA (20.0%), TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN (18.4%), FINANZAS (17.1%), CONSUMO DISCRECIONAL (11.5%), ASISTENCIA SANITARIA (10.1%), MATERIALES (6.5%), CONSUMO BÁSICO (4.2%), ENERGÍA (3.8%), TELECOMUNICACIONES (2.6%), SERVICIOS A LAS COLECTIVIDADES (2.4%), OICVM (0.6%), and EFECTIVO (2.9%).

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

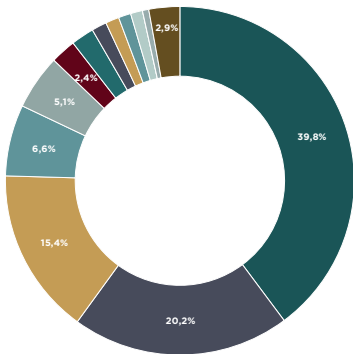
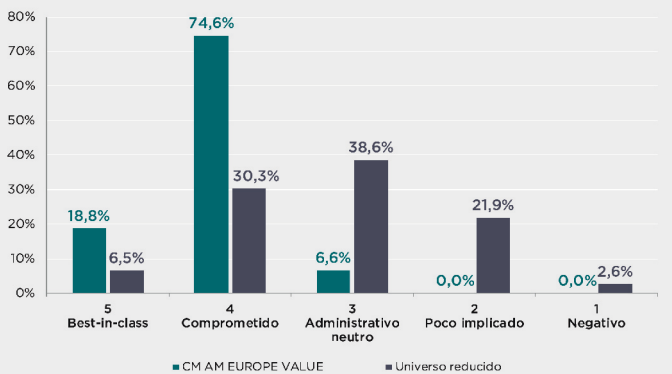


Table with 2 columns: País and Percentage. Rows include FRANCIA (39.8%), ALEMANIA (20.2%), PAÍSES BAJOS (15.4%), ESPAÑA (6.6%), ITALIA (5.1%), SUIZA (2.4%), DINAMARCA (2.1%), PORTUGAL (1.4%), IRLANDA (1.3%), FINLANDIA (1.1%), REINO UNIDO (1.1%), SOBERNO (0.0%), OICVM (0.6%), and EFECTIVO (2.9%).

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



CLASIFICACIÓN DE CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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





Índice de referencia : Euro Stoxx 50 NR

Código ISIN (R) : FR00140034Y0

Categoría : Renta Variable Euro

Forma jurídica : Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés
Apropiación de resultados : Capitalización

Plazo mínimo de inversión recomendado : Superior a 5 años

Subordinado : no

Valoración : Diaria

Gestor(es) : LAMY Caroline
M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

Sociedad gestora : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris, Francia

Depositario : BFCM

Custodio principal : BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación : 04/06/2021

SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

Modalidades de suscripción y de reembolso :

Títulos fraccionados en millonésimas

Suscripción inicial mínima : 100 EUR

Suscripción posterior mínima : 15 EUR

Modalidades de suscripción y de reembolso :
antes de las 12 h 00 sobre valor liquidativo desconocido

Comisión de suscripción : Ninguna

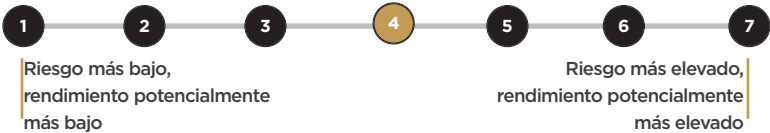
Comisión de reembolso : Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio : 1,50%

8 CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta
Impacto de técnicas como las de derivados

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Table with 2 columns: Metric and Value. Metrics include Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable, Ratio de Sharpe, and Perdidas maximas.

Table with 2 columns: Metric and Value. Metrics include Porcentaje acumulado de títulos emitidos, Número de líneas de títulos, and Error de seguimiento.

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

9 10 ACCIONES PRINCIPALES

Table with 4 columns: TÍTULOS, PESO, SECTOR, and CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT. Lists top 10 holdings like SANOFI, ORANGE, CAPGEMINI.

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

10 FOCUS ISR

INDICATEURS ESG

Actualización trimestral - Los cálculos se realizan a partir de los últimos datos disponibles.

La filosofía de los fondos con el sello ISR de Crédit Mutuel Asset Management se basa en el seguimiento de unos indicadores vinculados a los principales objetivos ASG, como la limitación de las emisiones de carbono, la igualdad de género, la remuneración de los directivos y el respeto de los derechos humanos.

	Cartera de Negocio	Universo
Nota E : Medioambiental		
Intensidad del carbono* (Scope 1+2) Toneladas equivalentes de CO2 por millón de cifra de negocios	25,69	119,21
Tasa de cobertura	99,99%	96,73%
Nota S : Social		
Política de denuncia de irregularidades	100,00%	96,80%
Tasa de cobertura	99,98%	91,79%
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración** (Board Gender Diversity)	43,20%	38,70%
Tasa de cobertura	98,89%	96,20%
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos	0	1
Tasa de cobertura	99,40%	100,00%

* 1er indicador de rendimiento

** 2º indicador de rendimiento

El objetivo de los datos de los dos indicadores de rendimiento recogidos más arriba es superar los del universo inicial. Las empresas publican los datos brutos de los indicadores ASG (A, S, G y DH) una vez al año. Los cálculos se realizan a partir de los últimos datos.



ADVERTENCIA

Invertir en un fondo puede conllevar riesgos, y el inversor podría no recuperar los importes invertidos. Cualquier persona que desee invertir debe contactar a su asesor financiero que le ayudará a valorar las soluciones de inversión en consonancia con sus objetivos, su conocimiento y experiencia de los mercados financieros, su patrimonio y su sensibilidad al riesgo; también le presentará los riesgos potenciales. El fondo **CM-AM EURO EQUITIES** está expuesto a los riesgos siguientes : riesgo de crédito, riesgo de contrapartida, riesgo derivado del impacto de técnicas como los productos derivados. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. La información contenida en este documento, ya se trate de la referencia a determinados valores o instrumentos financieros o a fondos de gestión colectiva, no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión y su consulta se realiza bajo su entera responsabilidad. La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento. Los DFI (Documento de Datos Fundamentales), el proceso de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web creditmutuel-am.eu y pueden comunicarse a simple solicitud. Los fondos gestionados por Crédit Mutuel Asset Management no pueden venderse, aconsejarse a su compra, ni transferirse, por ningún medio, a los Estados Unidos de América (incluidos sus territorios y posesiones), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna «US Person», incluyendo las personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en Estados Unidos.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

Fuente: S&P Trucost Limited © Trucost 2020. (Datos a 31/12/2020) Todos los derechos relativos a los datos e informes Trucost pertenecen a Trucost y/o a sus licenciantes. Ni Trucost, ni sus empresas afiliadas, ni sus licenciantes son responsables de los errores, omisiones o interrupciones en los datos y/o los informes Trucost. No se permite ninguna otra distribución de datos y/o informes de Trucost sin el consentimiento por escrito de Trucost.

Fondo gestionado por Crédit Mutuel Asset Management

Crédit Mutuel Asset Management, sociedad gestora de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138, Sociedad Anónima con un capital de 3.871.680 € con domicilio social en 4, rue Gaillon 75002 París, Francia, inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

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