

CM-AM EUROPE GROWTH

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

28/03/2024



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.



LAMY Caroline

Gestor



DELSERT Elisabeth

Gestor

CIFRAS CLAVE A

28/03/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

8.767,41 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

2.420.147.887,18 €

Código ISIN

FR0010037341

PUEDA OPTAR AL
PLAN DE AHORRO
EN ACCIONES

1 RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



ACUMULADO*	Año en curso**	1 mes*	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	8,00%	3,04%	8,00%	14,86%	9,08%	9,84%	43,38%	99,27%

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	12,53%	-22,73%	23,26%	7,62%	30,22%

OIC Rendimiento neto de gastos.

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
OIC	12,66%	15,89%	17,65%	15,69%

* desde la fecha del último VL

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

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

El 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. No se gestiona con referencia a un índice. Este OICVM tiene como objetivo de gestión valorizar la cartera mediante un enfoque denominado de «stock-picking» o selección de valores, seleccionando empresas que respeten unos criterios de desarrollo sostenible y de responsabilidad social y que respondan a un perfil de crecimiento rentable según determine la sociedad gestora, durante el horizonte de inversión recomendado.

Rating Morningstar™
(datos a n-1 mes)



*Calificación - Fuente - Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. Las definiciones y metodologías se encuentran disponibles en la web <http://morningstar.com>. El rendimiento pasado no presupone el rendimiento futuro.

El fondo dispone de la certificación ISR

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management



POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

3 NOTA ASG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	6,49
Nota E (Ambiental)	6,79
Nota S (Social)	6,19
Nota G (Gobernanza)	6,55

El modelo de análisis ASG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar mediante una herramienta los riesgos y oportunidades de las transiciones medioambientales y sociales de los emisores que componen la cartera. El análisis de los emisores abarca 5 grandes pilares: el medio ambiental, el social, el laboral, el de gobernanza y el compromiso de la empresa con un enfoque socialmente responsable. A continuación, se calcula una calificación para 3 aspectos (medio ambiente, social y gobernanza), que permite posicionar la cartera en materia ASG. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

ÁREA FINANZAS RESPONSABLES Y SOSTENIBLES

4 COMENTARIO DE GESTIÓN

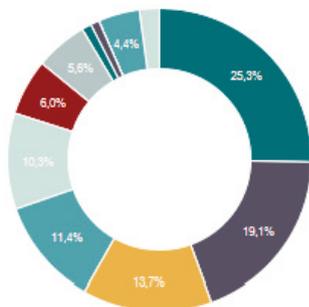
De nuevo, el mes cerró en números verdes. Fue incluso el 5 mes consecutivo de alza en Europa. En cuanto al fondo, los valores cíclicos de crecimiento se comportaron bien durante el mes, en especial Symrise (+17,33%), que tranquilizó con su publicación de resultados anuales sobre sus perspectivas, o Airbus (+11,63%), que sigue beneficiándose de una buena dinámica de los pedidos. En el sector de la salud, Lonza avanzó un 14,48%, tras el anuncio de la adquisición de una de las instalaciones mundiales más importantes en el campo de la fabricación de productos biológicos. Tras esta operación, la dirección revisó al alza sus perspectivas para 2024-2028. Esperábamos el nombramiento del nuevo CEO para reforzar el título. En el segmento de las prótesis auditivas, Amplifon progresó un 9,42% y anunció su nuevo plan de desarrollo sostenible con objetivos para 2026 y más allá, en particular con pruebas auditivas completas gratuitas, que podría generar ahorros de más de 600 millones de euros para los clientes en el período 2024-2026. Por último, durante el mes recortamos la posición en NovoNordisk, que ha progresado un 26,24% desde principios de año. Entre las contribuciones negativas, figuraron valores tecnológicos, tanto de software como de semiconductores, y marginalmente algunas empresas de consumo.



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

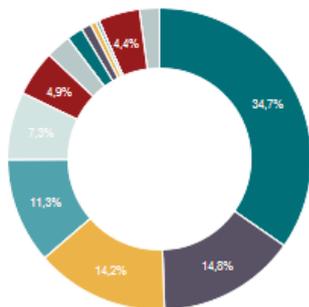


5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

ASISTENCIA SANITARIA	25,28%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	19,15%
CONSUMO DISCRECIONAL	13,74%
INDUSTRIA	11,45%
MATERIALES	10,28%
FINANCIEROS	5,99%
CONSUMO BÁSICO	5,58%
UTILITIES	1,02%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	0,92%
SOBERANO	0,00%
OICVM	4,41%
LIQUIDEZ	2,13%
NÃO NOTA	0,00%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

FRANCIA	34,70%
ALEMANIA	14,77%
PAÍSES BAJOS (LOS)	14,15%
SUIZA	11,27%
DINAMARCA	7,27%
ITALIA	4,88%
ESPAÑA	2,66%
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA	1,73%
IRLANDA	1,05%
NORUEGA	0,60%
BÉLGICA	0,36%
SOBERANO	0,00%
OICVM	4,41%
LIQUIDEZ	2,13%
OTROS	0,00%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

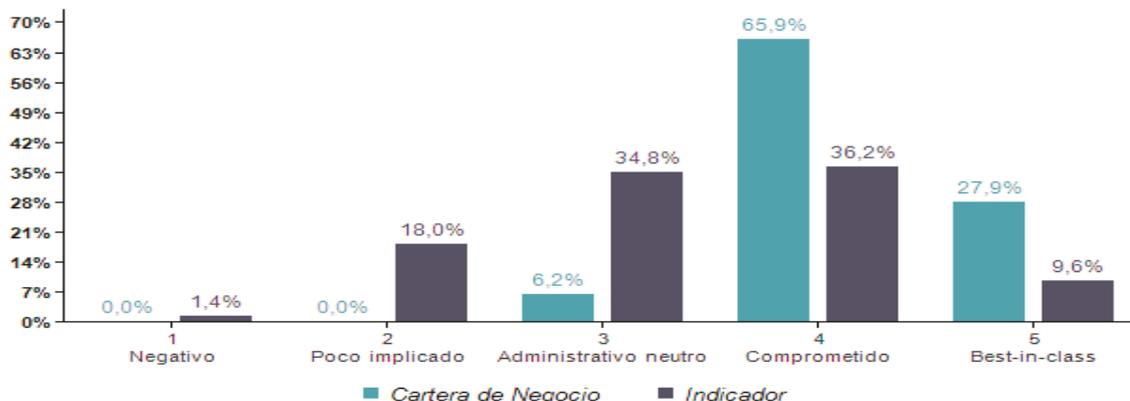
6 UNAS PALABRAS DE SRI

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 divulgarán las emisiones de gases de efecto invernadero de los 3 alcances, la versión final se limita a los 2 primeros, es decir, de media solo el 25% de las emisiones de una empresa, según estimaciones recientes del Carbon Disclosure Project. Por otra parte, ahora solo deberán presentar esta comunicación las empresas más grandes que consideran este riesgo material para ellas; no afectará a las empresas en crecimiento y las de tamaño limitado. A pesar de que es poco restrictiva, esta normativa ya está siendo impugnada por nada menos que 10 Estados y, por lo tanto, es posible que no llegue a aplicarse nunca.



7 DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA*

POR GRADO DE IMPLICACIÓN EN EL PROCESO ASG
(en % de la exposición a renta variable)



CLASIFICACIÓN DE CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

*Universo en número de emisores

8

PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

TÍTULOS	PESO	SECTOR	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ASML HOLDING NV	6,0%	Tecnologías de la información	5
SAP SE	5,9%	Tecnologías de la información	4
NOVO NORDISK AS	5,3%	Asistencia sanitaria	4
ESSILORLUXOTTICA SA	4,1%	Asistencia sanitaria	4
CM-AM CASH ISR	4,0%		4
AIR LIQUIDE SA	3,8%	Materiales	4
DASSAULT SYSTEMES	3,6%	Tecnologías de la información	4
EDENRED SA	3,1%	Finanzas	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,8%	Industry	5
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,8%	Consumo discrecional	4

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

CM-AM EUROPE GROWTH

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

28/03/2024



Código ISIN:

FR0010037341

Categoría:

Renta variable temáticos sectoriales Europea

Forma jurídica:

SICAV de derecho francés

Apropiación de resultados:

Capitalización

Plazo mínimo de inversión recomendado:

Superior a 5 años

Subordinado:

no

Valoración:

Diaria

Gestor(es):

LAMY Caroline

DELSERT Elisabeth

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:

05/04/1996

SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en millonésimas

Suscripción inicial mínima:

1 millonésima de acción

Suscripción posterior mínima:

1 millonésima de acción

Modalidades de suscripción y de reembolso:

antes de 12 h 00 sobre
valor liquidativo desconocido

Comisión de suscripción:

2,00% máxima

Comisión de reembolso:

Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

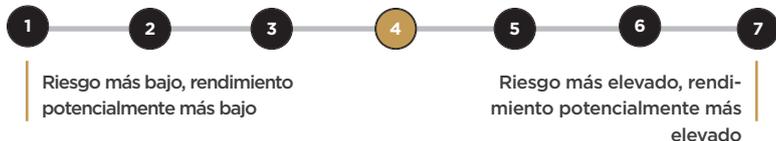
Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:

1,50%

9

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta

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

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	0,89%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	2,46%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,45
Perdidas máximas 5 años acumulados ¹ :	-30,06%
Número de líneas de títulos en la cartera:	64

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado





10 FOCUS ISR

INDICADORES ASG

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



	Cartera de Negocio	Universo
Nota E : Medioambiental		
Intensidad del carbono (Scope 1 + 2)* Toneladas equivalentes de CO2 por millón de cifra de negocios	69,96	119,21
Tasa de cobertura	99,85%	96,73%
Nota S : Social		
Política de denuncia de irregularidades	100,00%	96,80%
Tasa de cobertura	99,83%	91,79%
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración (Board Gender Diversity)	42,00%	38,70%
Tasa de cobertura	98,71%	96,20%
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos**	0	1
Tasa de cobertura	95,49%	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 monetario. Las empresas publican los datos brutos de los indicadores ASG (A, S, G y DH) una vez al año. Los cálculos se han realizado a partir del último dato disponible.



REPUBLIQUE FRANÇAISE

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 EUROPE GROWTH está expuesto a los riesgos siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de gestión discrecional, riesgo de mercado de renta variable, riesgo de inversión en valores de pequeña capitalización, riesgo de inversión en mercados emergentes, riesgo de divisas, riesgo de bonos convertibles, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de inversión en valores especulativos (high yield), riesgo de impacto de técnicas como los derivados, riesgo de liquidez, riesgo de sostenibilidad. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. La información contenida en este documento, ya se trate de la referencia a determinados valores o instrumentos financieros o a fondos de gestión colectiva, no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión y su consulta se realiza bajo su entera responsabilidad. La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento. Los DFI (Documento de Datos Fundamentales), el proceso de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web creditmutuelam.eu y pueden comunicarse a simple solicitud. Los fondos gestionados por Crédit Mutuel Asset Management no pueden venderse, aconsejarse para su compra, ni transferirse, por ningún medio, a los Estados Unidos de América (incluidos sus territorios y posesiones), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna «US Person», incluyendo las personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en Estados Unidos.

Artículo 8: "Este OICVM promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés)."

Fondo gestionado por Crédit Mutuel Asset Management.

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

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

