CM-AM CASH ISR

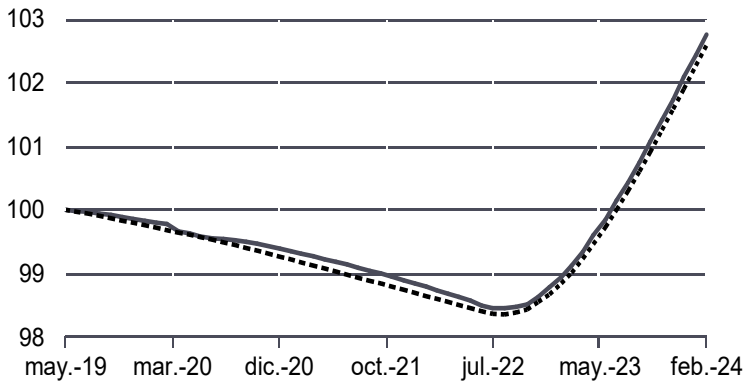
Fondos monetarios

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

1 RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



Índice de referencia : €STR Capitalizado

A 01/09/2020, el EONIA fue sustituido por el €STR

ACUMULADO*	Año en curso**	1 mes*	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	**0,66%**	**0,32%**	**1,01%**	**2,01%**	**3,69%**	**3,49%**	**-**	**-**
Índice	**0,65%**	**0,32%**	**0,99%**	**1,98%**	**3,62%**	**3,46%**	**-**	**-**

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	**3,36%**	**-0,07%**	**-0,55%**	**-0,44%**	**-**
Índice	**3,30%**	**-0,01%**	**-0,57%**	**-0,50%**	**-**

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	**0,08%**	**0,27%**	**-**	**-**
Índice	**0,07%**	**0,26%**	**-**	**-**

ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»	**0,05%**	**0,05%**	**-**	**-**

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

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.



KHALIFA Salim
Gestor

PELLICER-GARCIA Laurent
Gestor



CIFRAS CLAVE A

29/02/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
10,2768 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO
11.489.425.985,75 €

Código ISIN
FR0013400546

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 igual a la de su índice de referencia, el €STR capitalizado, menos los gastos de gestión reales aplicables a esta categoría de participación, durante el horizonte de inversión recomendado. El índice de referencia es el €STR capitalizado. El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros. Tiene en cuenta la capitalización de los intereses para el €STR.

*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

CM-AM CASH ISR
Fondos monetarios

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

3 NOTA ASG

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10	Clasificación de Crédit Mutuel Asset Management sobre 5
Nota global	**6,31**	**5,8**
Nota E (Ambiental)	**5,88**	**5,53**
Nota S (Social)	**6,11**	**5,5**
Nota G (Gobernanza)	**6,78**	**6,47**

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 GESTIÒN

A pesar del pesimismo reinante sobre la economía real de la zona euro, los récords se sucedieron en los eufóricos mercados de renta variable, impulsados por las promesas de la inteligencia artificial y las próximas rebajas de los tipos. Antes de empezar a recortar los tipos, el BCE quiere esperar a que se confirme la disminución de la inflación en la zona euro. Este periodo es muy favorable para las IIC monetarias.



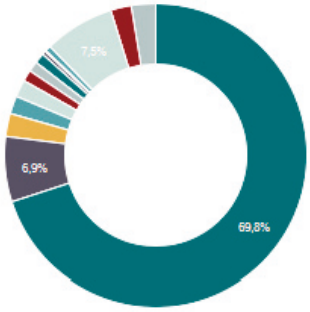
La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.

CM-AM CASH ISR
Fondos monetarios

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

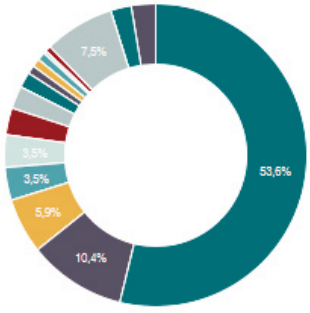
5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



FINANCIEROS	69,76%
UTILITIES	6,94%
CONSUMO DISCRECIONAL	2,45%
INDUSTRIA	1,91%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	1,83%
ENERGIA	1,19%
CONSUMO BÁSICO	1,11%
MATERIALES	1,09%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	0,38%
ASISTENCIA SANITARIA	0,13%
SOBERANO	0,60%
OICVM	7,49%
LIQUIDEZ	2,19%
NÃO NOTA	2,60%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

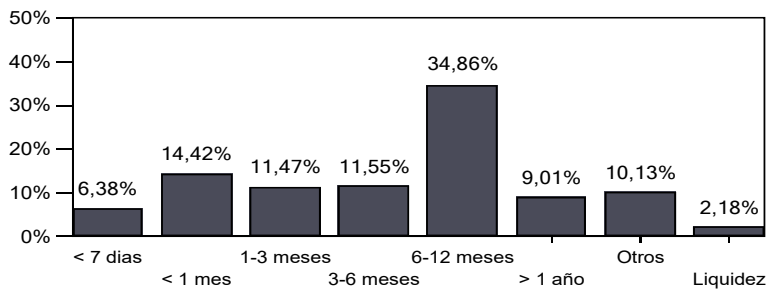


FRANCIA	53,65%
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA	10,43%
BÉLGICA	5,90%
ESPAÑA	3,50%
CANADÁ	3,45%
ALEMANIA	2,85%
ITALIA	2,41%
PAÍSES BAJOS (LOS)	1,66%
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (LOS)	0,88%
AUSTRALIA	0,88%
SUECIA	0,86%
IRLANDA	0,34%
SOBERANO	0,60%
OICVM	7,49%
LIQUIDEZ	2,19%
OTROS	2,60%

DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA A CORTO PLAZO

A-1+/A-1	A-2	A-3	B	C	D	NR	Otros
54,22%	33,44%						12,34%

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



6 UNAS PALABRAS DE SRI

El proceso legislativo europeo en curso desde 2021 para llegar a una directiva sobre el deber de que las empresas velen por el respeto de los derechos humanos y el medio ambiente ha quedado abruptamente bloqueado y es posible que no se reanude nunca. En efecto, su voto se ha aplazado de manera indefinida a raíz de las reservas expresadas por algunos Estados miembros, lo que hace temer que no se alcance la mayoría necesaria para su aprobación. Los trabajos legislativos se suspenderán en abril para no reanudarse hasta después de las elecciones europeas de junio, pero se anticipa que el panorama europeo posterior a las elecciones sea poco favorable a esta directiva, lo que podría llevar a un abandono completo del proyecto.

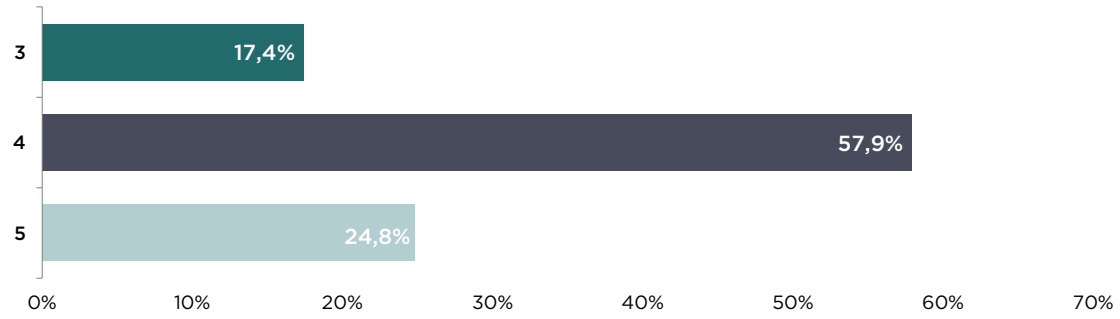
La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

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*

**Universo en número de emisores*

8 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

DENOMINACIÓN	PESO	ISIN	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
CREDIT AGRICOLE SA	4,4%	FR0128498328	4
BNP MONEY 3M	3,1%	FR0000287716	4
AMUNDI EURO LIQUID	2,2%	FR0013095312	4
ELECTRICITE DE FRANCE EDF	2,2%	FR0128306943	3
BNP PARIBAS CASH INVEST	1,8%	FR0010337667	4
BPCE	1,7%	FR0128450147	3
KBC BANK NV	1,7%	BE6347529438	4
BNP PARIBAS FORTIS SA	1,7%	BE6342235841	4
BARCLAYS BANK PLC	1,7%	FR0128465483	4
ORANGE	1,6%	FR0128482884	4

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

CM-AM CASH ISR

Fondos monetarios

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

9 CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO

1 — 2 — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Riesgo más bajo, rendimiento potencialmente más bajo

Riesgo más elevado, rendimiento potencialmente más elevado

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

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable[1]:	**44,39%**
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables[1]:	**-**
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables[2]:	**-**
Perdidas maximas 5 años acumulados[1]:	**-**
WAM[3] (en días):	**34,52**
WAL[4] (en días):	**205,82**
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	**0,02**
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	**11,60%**
Número de líneas de títulos en la cartera:	**175**

[1] *Desde la fecha del último VL*

[2] Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado

[3] *WAM: (Weighted Average Maturity), vencimiento medio ponderado hasta la fecha de extinción de los títulos.*

[4] *WAL : (Weighted Average Life), duración de vida media ponderada hasta la fecha de extinción de los títulos.*

La duración de vida media de la cartera debe ser: < 6 meses (WAM) y < 12 meses (WAL)



ISR

Crédit Mutuel Asset Management

Índice de referencia :
€STR Capitalizado

Código ISIN:
FR0013400546

Categoría:
Monetario estándar de valor liquidativo variable (VNAV)

Forma jurídica:
Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés

Apropiación de resultados:
Capitalización

Plazo mínimo de inversión recomendado:
Superior a 7 dias

Subordinado: no

Valoración: Diaria

Gestor(es):
KHALIFA Salim
PELLICER-GARCIA Laurent

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

Depositario: BFCM

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

Fecha de creación de la participación:
30/01/2019

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 líquidativo conocido

Comisión de suscripción:
Ninguna

Comisión de reembolso:
Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:
0,13%

Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas: Ninguna

Importe real de las comisiones de rentabilidad facturadas: 1.741,21 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM CASH ISR
Fondos monetarios

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

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		
Huella de carbono** Toneladas de CO2 eq Scope 1+2	47,69	156,06
Tasa de cobertura	96,53%	89,64%
Nota S : Social		
Política de denuncia de irregularidades	100,00%	98,00%
Tasa de cobertura	93,52%	84,83%
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración (Board Gender Diversity)	42,80%	37,20%
Tasa de cobertura	70,82%	74,93%
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos*	0	4
Tasa de cobertura	89,41%	98,74%

* 1er indicador de rendimiento.

El fondo invierte en empresas cuya actividad permite reducir la huella medioambiental humana, es decir actores que permiten la transición hacia una economía que consume menos energía y hacia más energías renovables. Con este enfoque, la intensidad de carbono es importante. La gestión del fondo tratará de reducir esta intensidad en el tiempo.

** 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.

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 CASH ISR 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

ISR

Crédit Mutuel Asset Management