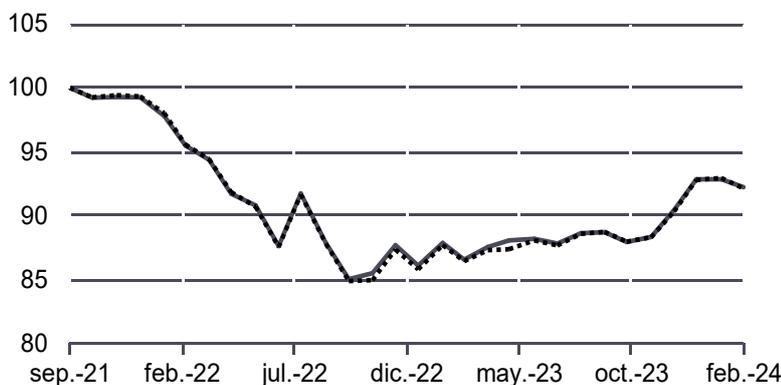


1 RENDIMIENTO (fuente interna y/o SIX)



OIC con reinversión de rentas Índice dividendos netos reinvertidos



(Acumulado)*	Año en curso**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	-0,67%	1,98%	3,96%	6,54%	-	-	-
Índice	-0,75%	1,96%	3,83%	6,58%	-	-	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	7,84%	-13,29%	-	-	-
Índice	8,19%	-13,65%	-	-	-

Rendimiento neto de gastos

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro

Volatilidades históricas (base semanal)

(Acumulado)*	1 año	3 años	5 años
OIC	4,05%	-	-
Índice	4,14%	-	-

*Desde la fecha del último VL

**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.



JEAN-SEBASTIEN POQUET



OLIVIER SAYAC

CIFRAS CLAVE 29/02/2024

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

204.927.810,48 €

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

92,85 €

Código ISIN (ER) :

FR0014002BS0

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

El objetivo de gestión de este OICVM es valorizar la cartera buscando la rentabilidad durante el período mínimo de inversión recomendado y cumpliendo los criterios de la inversión socialmente responsable. Esta forma de estrategia de gestión en la que el gestor dispone de libertad para asignar activos no requiere un indicador de referencia. No obstante, la rentabilidad del OICVM podrá equipararse con la de un índice para su comparación y apreciación a posteriori como el Barclays Capital Euro Aggregate Corporate. La asignación de activos y la rentabilidad podrán diferir de las de la composición del índice de referencia.

El fondo dispone de la certificación ISR

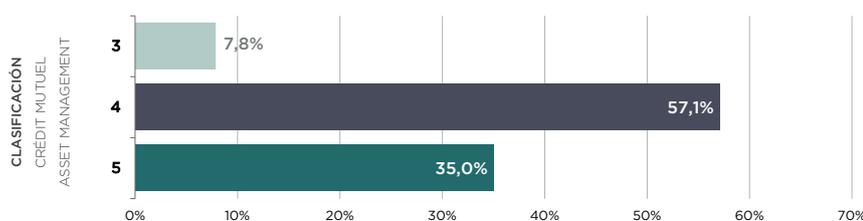


POLÍTICA DE VOTO
disponible en el sitio
web

3 NOTA ASG & CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sobre 5
Nota global	6,6	4
Nota E (Ambiental)	6,5	4
Nota S (Social)	6,2	4
Nota G (Gobernanza)	6,9	5

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA POR CLASE DE PUNTUACIÓN
(Sin Liquidez)



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> |

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

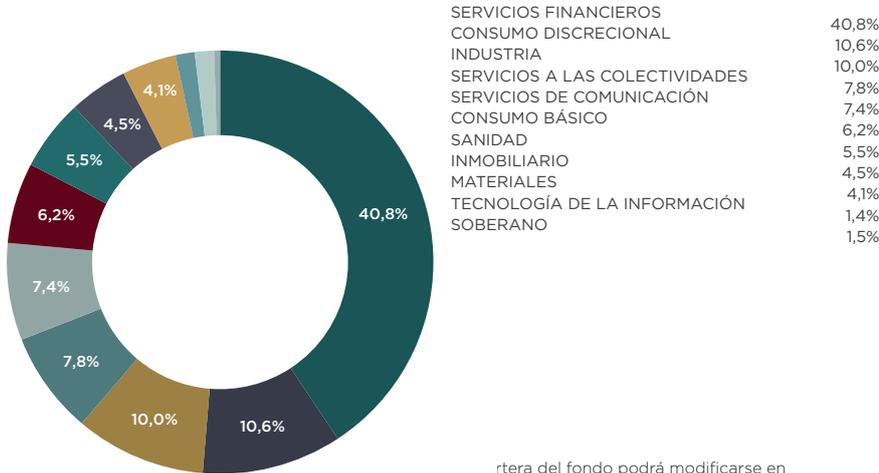
I. Delattre, E. Retif, T. Sence, A. Rouanet, A. Mignot, J. Marchal, E. Chrzanowski, C. Zannella et V. Goussard

4 COMENTARIO DE GESTIÓN

Los datos de febrero mostraron que, si bien la inflación siguió ralentizándose en la zona euro, la inflexión de los precios se mantuvo moderada debido al coste de los servicios, impulsado por los aumentos salariales. Lo mismo se observó en Estados Unidos, donde la inflación todavía resultó demasiado fuerte para que se flexibilice pronto la política monetaria. Por otra parte, la solidez de los datos económicos estadounidenses cuestiona el carácter realmente restrictivo de la política monetaria. Los PMI de la eurozona también mostraron indicios de fortaleza en una economía débil. Así, las previsiones de recortes de tipos se fueron aplazando tanto en EE. UU. como en la zona euro. En este contexto, el tipo alemán a 10 años repuntó en 25 p.b. durante el mes hasta el 2,41%, con un fuerte movimiento de aplanamiento de las curvas y una reducción de los diferenciales de los países y de crédito. En cuanto a la gestión, la composición de la cartera se mantuvo estable en términos generales. Ajustamos la exposición a determinados emisores en consonancia con el índice y participamos en algunas emisiones primarias (Honeywell, Klépierre, AP Moeller).

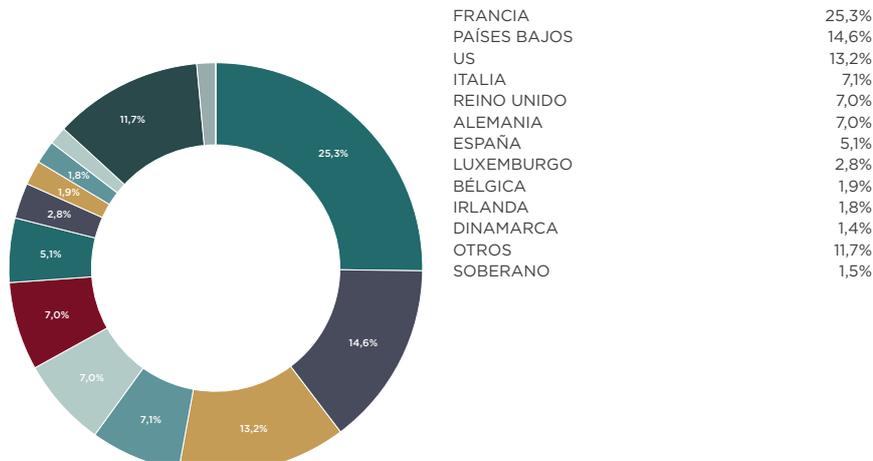
5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LOS VALORES EN CARTERA

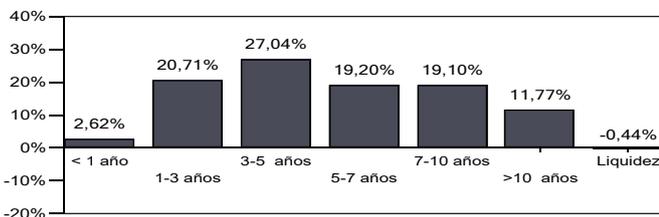


La composición de la cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS VALORES EN CARTERA



Distribución por vencimientos



Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

AAA	AA	A	BBB	Non invest. grade	Sin rating	Otros
	2,06%	29,76%	57,23%	11,39%		-0,44%

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.



CM-AM OBLI CORPO ISR

Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en 29/02/2024



Indicador de comparación :

Bloomberg euragg cprte tr idx (C)

Code ISIN (ER)

FR0014002B50

Categoría : Renta Fija Euro a medio plazo

Forme juridique :

Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés

Apropiación de resultados :

Capitalización

Plazo mínimo de inversión recomendado

Subordinado : no

Valoración : Diaria

Gestor(es) :

POQUET Jean-Sébastien

SAYAC Olivier

Sociedad gestora :

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

4, rue Gaillon - 75002 París, Francia

Depositario : BFCM

Custodio principal :

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen

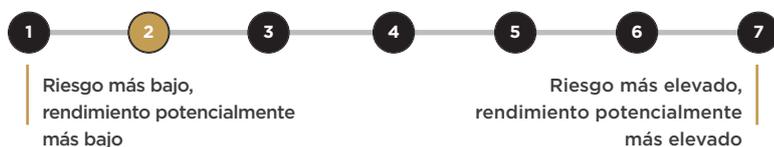
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación :

07/09/2021

7 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

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	1,61%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	-
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	-
Perdidas máximas 5 años acumulados ¹ :	-
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL :	4,57
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo :	1,60%
Número de líneas de títulos en la cartera :	239

¹⁾ Desde la fecha del último VL

²⁾ Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en millonésimas

Suscripción inicial mínima

100 EUR

Suscripción posterior mínima

15 EUR

Modalidades de suscripción y de

reembolso :

antes 10 h 00 por valor

valor liquidativo desconocido

Comisión de suscripción :

Ninguna

Comisión de reembolso :

Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del

último ejercicio :

0,40%

8 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

TÍTULOS	PESO	ISIN	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sobre 5
BANCO SANTANDER SA	0,8%	XS2575952424	5
CARREFOUR BANQUE	0,8%	FR001400HQM5	4
NATWEST MARKETS PLC	0,8%	XS2576255249	5
BNP PARIBAS	0,7%	FR0013398070	4
THE GOLDMAN SACHS GROUP INC (NY)	0,7%	XS1458408561	4
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	0,7%	FR0013408960	4
SOCIETE GENERALE	0,6%	FR0013410818	5
CITIGROUP INC	0,6%	XS1980064833	4
UBS GROUP INC	0,6%	CH1236363391	5
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPOF	0,6%	XS2583742239	5

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

9 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, la igualdad de género, la política de denuncia de irregularidades, la remuneración de los directivos y el respeto de los derechos humanos.

	Cartera de Negocio	Universo
Nota E : Medioambiental		
Huella de carbono* (Scope 1+2)	37,03	81,72
Toneladas de CO2 eq Directas y primer tercio indirectos		
Tasa de cobertura	97,91%	85,49%
Nota S : Social		
Política de protección de los denunciantes (% de empresas que lo han adoptado)	100,00%	99,10%
Tasa de cobertura	92,01%	80,48%
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración** (Board Gender Diversity)	41,60%	40,40%
Tasa de cobertura	82,13%	71,90%
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos	0	1
Tasa de cobertura	99,67%	90,70%

* 1er indicador de rendimiento.

** 2º 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 puede ser importante. La gestión del fondo tratará de reducir esta intensidad con el tiempo.

El objetivo de los datos de los dos indicadores de rendimiento recogidos más arriba es superar los del universo inicial (Universo agregado de bonos: 65 % bonos agregados en euros, 15 % bonos de alto rendimiento, 20 % bonos convertibles). 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 disponibles.



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 OBLI CORPO ISR está expuesto a los riesgos siguientes: Riesgo de pérdida de capital, riesgo asociado a la gestión discrecional, riesgo de tipos, riesgo de crédito, riesgo asociado a las inversiones en valores especulativos (alto rendimiento), riesgo específico asociado a la utilización de instrumentos de titulización, riesgo del mercado de renta variable, riesgo asociado a los bonos convertibles, riesgo de inversión en mercados emergentes, riesgo de cambio, riesgo asociado al impacto de técnicas como los productos derivados, riesgo en materia de sostenibilidad, riesgo de contraparte, riesgo jurídico, riesgo operativo. 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 para su compra, ni transferirse, por ningún medio, a los Estados Unidos de América (incluidos sus territorios y posesiones), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna «US Person», incluyendo las personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en Estados Unidos. Queda prohibida la reproducción de este documento sin la autorización expresa de Crédit Mutuel Asset Management.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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.