

CM-AM EUROPE VALUE

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.



DE MESTIER
Marie

Gestor



LAMY Car-
oline

Gestor

CIFRAS CLAVE A

28/03/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

186,37 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

557.680.754,52 €

Código ISIN

FR0010699736

PUEDE 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	6,53%	5,53%	6,53%	11,23%	13,43%	17,17%	33,63%	37,00%

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	15,39%	-9,65%	18,26%	-6,80%	19,39%

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	11,32%	15,97%	20,77%	18,71%

* 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 gracias a una gestión selectiva de valores considerados infravalorados, durante el periodo 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	6,76
Nota E (Ambiental)	6,77
Nota S (Social)	6,66
Nota G (Gobernanza)	6,94

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



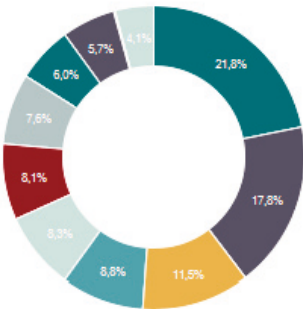
4 COMENTARIO DE GESTIÓN

Los mercados de renta variable continuaron subiendo, impulsados este mes por el repunte de los sectores más «value», como los de comercio minorista, banca, energía y química. Cada día es una oportunidad para alcanzar récords, pero también deja poco de margen para cualquier decepción. Dentro de la cartera, el sector financiero tuvo la mejor contribución, especialmente los bancos del sur: Banco Santander (+17,6%), Caixabank (+17,1%), Intesa (+14,5%) y Unicredit (+13,8%). El sector se benefició de la continuación del impulso cíclico, alimentado especialmente por la recuperación de los indicadores PMI en Europa. En el sector de consumo, el fondo se benefició plenamente de la continuación del repunte del sector del automóvil: Stellantis y Renault avanzaron un +24,5% y un +26,8% respectivamente durante el trimestre. El sector de los materiales recuperó el interés de los inversores, tras haber quedado relegado durante varios trimestres. Asimismo, BASF avanzó un +12,4% y Evonik, un +7,4% en marzo. Por último, el sector de la energía se vio impulsado por los precios del petróleo. Technip Energies, posición abierta recientemente, subió un 16,3%. La peor contribución fue de Siemens (-3,3%), que redujimos ligeramente tras un mensaje de prudencia sobre la recuperación china. Seguimos apreciando el valor, pero mantenemos la prudencia a la espera de su publicación de resultados. En cuanto a movimientos, reforzamos el sector financiero iniciando una posición en NN y Julius Baer, y aumentamos la ponderación de Banco Santander y Caixa. En cambio, recogimos beneficios en ING y Pluxee.

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

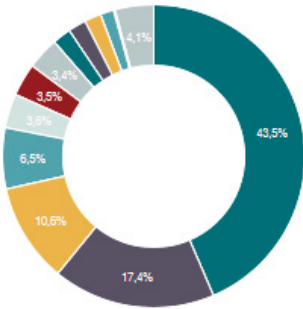


5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

FINANCIEROS	21,81%
INDUSTRIA	17,83%
CONSUMO DISCRECIONAL	11,51%
MATERIALES	8,84%
ASISTENCIA SANITARIA	8,26%
ENERGIA	8,12%
UTILITIES	7,58%
CONSUMO BÁSICO	6,01%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	5,72%
SOBERANO	0,00%
OICVM	0,17%
LIQUIDEZ	4,13%
NÃO NOTA	0,00%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

FRANCIA	43,54%
ALEMANIA	17,38%
ITALIA	10,59%
PAÍSES BAJOS (LOS)	6,51%
BÉLGICA	3,65%
ESPAÑA	3,48%
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA	3,44%
SUIZA	1,97%
AUSTRIA	1,92%
IRLANDA	1,79%
PORTUGAL	1,43%
SOBERANO	0,00%
OICVM	0,17%
LIQUIDEZ	4,13%
OTROS	0,00%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

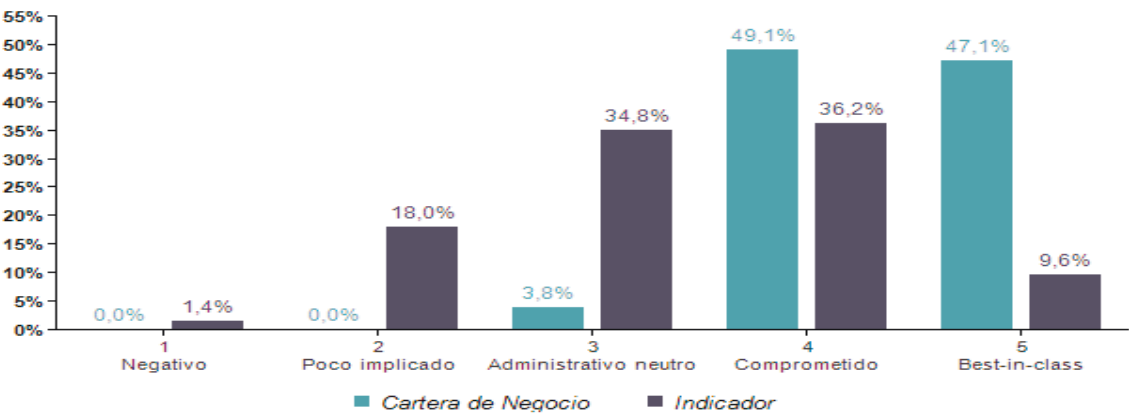
6 UNAS PALABRAS DE SRI

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 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.





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: 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

Table with 4 columns: TÍTULOS, PESO, SECTOR, CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT. Rows include companies like TOTALENERGIES SE, VINCI SA, ELIS SA, etc.

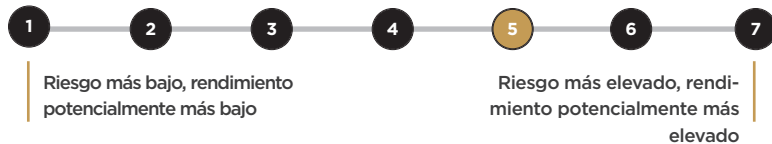
La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.



9

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	1,35%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	1,62%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,31
Perdidas maximas 5 años acumulados ¹ :	-39,72%
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	53

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado



Código ISIN:

FR0010699736

Categoría:

Renta variable tematicos 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):

DE MESTIER Marie

LAMY Caroline

Sociedad gestora:

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

Depositorio:

BFCM

Custodio principal:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación:

15/12/2008

SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

Suscripción inicial mínima:

1 acción

Suscripción posterior mínima:

1 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:

2,25%



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.



Table with 3 columns: Indicator, Cartera de Negocio, and Universo. Rows include Nota E: Medioambiental, Nota S: Social, Nota G: Gobernanza, and Nota DH: Derechos Humanos.

* 1er indicador de rendimiento. El fondo invierte en empresas cuya actividad permite reducir la huella medioambiental humana... ** 2º indicador de rendimiento. El objetivo de los datos de los dos indicadores de rendimiento recogidos más arriba es superar los del universo monetario.

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...

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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...

