

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

29/02/2024



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.

Gestor
LAMY Caroline
M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

CIFRAS CLAVE A

29/02/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
12,57 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO
237.183.701,54 €

Código ISIN
FR0013280195

PUEDEN OPTAR AL PLAN DE AHORRO EN ACCIONES

Puntuación Climetrics™



Puntuación - Fuente: Climetrics Todos los derechos reservados.

Las definiciones y metodologías están disponibles en nuestra página web: <https://www.creditmutuel-am.eu>



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 medioambientales y sociales de los emisores que componen la cartera. El análisis de los emisores abarca 5 grandes pilares: el medio ambiente, social y gobernanza, 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.

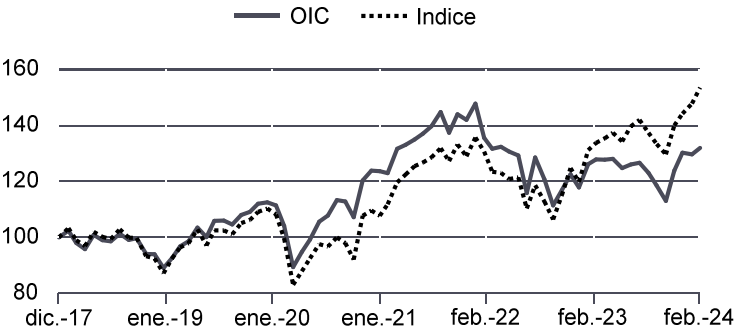
ÁREA FINANZAS RESPONSABLES Y SOSTENIBLES

1

RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



Indicador de comparación : Euro Stoxx Large NR

ACUMULADO*	Año en curso**	1 mes*	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	1,29%	1,78%	6,53%	7,25%	3,37%	7,34%	36,33%	-
Índice	6,48%	3,84%	9,69%	11,76%	14,79%	37,31%	59,20%	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OIC	10,51%	-20,24%	19,32%	10,07%	26,27%			
Índice	20,30%	-11,70%	23,82%	-0,62%	26,50%			

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	15,33%	16,20%	19,10%	-
Índice	13,75%	16,16%	21,27%	-

ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»	4,36%	6,16%	6,47%	-

* desde la fecha del último VL

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

2

NOTA ASG

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	6,95
Nota E (Ambiental)	7,18
Nota S (Social)	6,59
Nota G (Gobernanza)	7,09



Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fondos de Renta Variable Europea

Resumen de gestión mensual en

29/02/2024

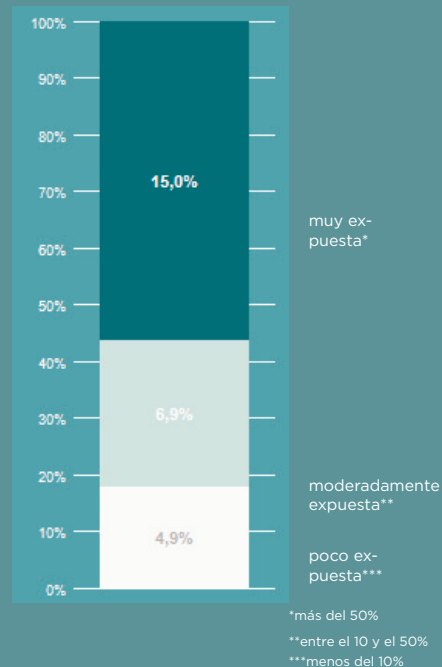


3 COMENTARIO DE GESTIÓN

Los mercados europeos cerraron de nuevo el mes al alza, gracias a las buenas publicaciones de resultados. Durante el mes, el fondo avanzó un +1,96%, sobre todo gracias al buen comportamiento de los pilares de Eficiencia Medioambiental (+1,2%) y Ciudades y Movilidad (+1,0%), algo compensados por el pilar de Energías Alternativas (-0,71%). Dentro del pilar de Eficiencia Medioambiental, Schneider Electric (+14,7%) y Siemens (+12,9%) se vieron alentados por los buenos resultados publicados y tranquilizaron sobre las perspectivas para 2024. Tras una excelente rentabilidad estos últimos meses, Dassault Systèmes (-10,5%) decepcionó un poco en cuanto a la generación de tesorería y las perspectivas de margen, pese a que el crecimiento previsto sigue siendo sólido. El pilar Ciudades y Movilidad se vio impulsado por las publicaciones de Stellantis (+17,8%), que anunció un nuevo programa de recompra de acciones, y de Saint Gobain (+8,1%), que apuntó no obstante a descensos de precios para 2024 y en el que, en consecuencia, recogimos algunos beneficios. Edenred retrocedió un -17,4% por el anuncio de un procedimiento judicial iniciado en su contra, debido a elementos que faltaban en una licitación en 2019 en Italia. Tras hablar con la empresa, el impacto financiero potencial debería mantenerse limitado a menos del 0,5% del resultado. Al encontrar la reacción desproporcionada, reforzamos la posición. El pilar de Economía Circular se benefició de la recuperación de Tomra, que repuntó un 31,4% durante el mes tras tranquilizar al mercado con una recuperación de los pedidos recibidos y una buena gestión de la reestructuración de su división de Alimentos. En el segmento de los embalajes, Smurfit Kappa se revalorizó un +14,1%, sorprendiendo positivamente en los volúmenes de ventas y aportando más visibilidad a la fusión con su competidor estadounidense WestRock. El pilar Energías Alternativas registró el peor rendimiento. Los productores de electricidad, como Solaria (-19,5%), EDP (-11,18%) y Enel (-7,2%), se vieron afectados por la caída de los precios de venta debido a un invierno menos duro de lo previsto y a los elevados niveles de las presas hidráulicas como consecuencia de las fuertes precipitaciones en Europa. El fabricante de cables Prysmian (+12,3%) registró un buen comportamiento tras los anuncios de su futuro consejero delegado en materia de asignación de capital y al anunciar un nuevo contrato de gran envergadura.

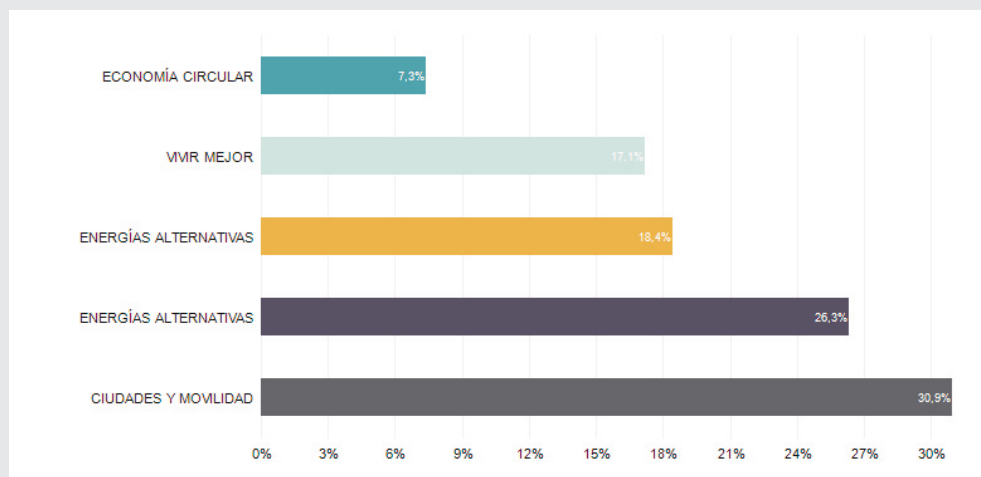
4 EXPOSICIÓN DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL A LAS TEMÁTICAS

EN % DE LA EXPOSICIÓN A RENTA VARIABLE



El análisis temático consiste en valorar, para cada uno de los títulos en cartera, la parte de su actividad que responde a uno o varios pilares (en % de las ventas, del resultado de explotación, de la I+D, de las inversiones, etc.). Para obtener esta información, las fuentes podrán variar: sociedad (informes públicos, sitios web), investigación externa (broker, proveedores de datos), otras fuentes externas (prensa).

5 EXPOSICIÓN DE LA CARTERA A LOS 5 PILARES

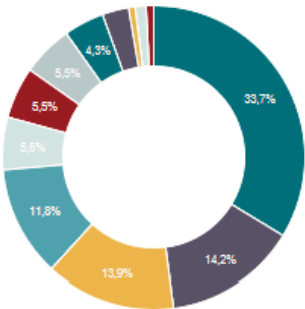


El fondo reúne las competencias de un equipo de gestión para seleccionar las inversiones comprometidas, a largo plazo, en un enfoque ecociudadano para una rentabilidad duradera.

Responsable de la Gestión Acciones Europa

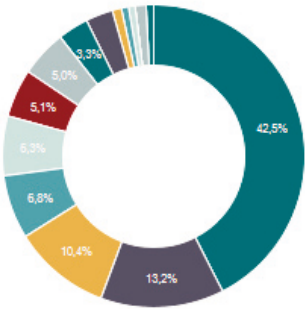


6 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

INDUSTRIA	33,69%
MATERIALES	14,22%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	13,89%
UTILITIES	11,83%
ASISTENCIA SANITARIA	5,60%
FINANCIEROS	5,50%
CONSUMO DISCRECIONAL	5,45%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	4,31%
CONSUMO BÁSICO	2,83%
ENERGIA	0,70%
SOBERANO	0,00%
OICVM	1,17%
LIQUIDEZ	0,81%
NÃO NOTA	0,00%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

FRANCIA	42,47%
ALEMANIA	13,20%
PAÍSES BAJOS (LOS)	10,44%
SUIZA	6,82%
ITALIA	6,35%
DINAMARCA	5,13%
IRLANDA	4,98%
ESPAÑA	3,28%
PORTUGAL	2,90%
NORUEGA	0,98%
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA	0,77%
FINLANDIA	0,70%
SOBERANO	0,00%
OICVM	1,17%
LIQUIDEZ	0,81%
OTROS	0,00%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

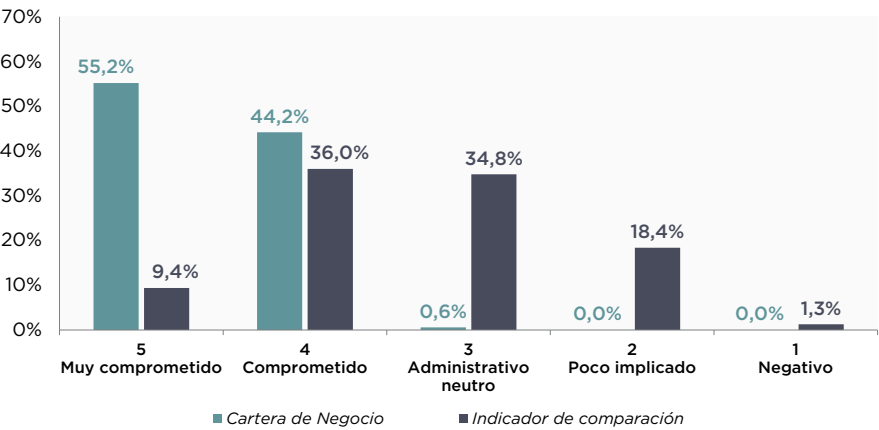
7 UNAS PALABRAS DE SRI

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.





8 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

*distribución en suma ponderada del peso en la cartera y del índice y no en número de títulos.

9 10 ACCIONES PRINCIPALES

TÍTULOS	PESO	PILAR OBJETIVO MEDIO AMBIENTE	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,1%	EFICIENCIA MEDIOAMBIENTAL	5
SPIE SA	4,5%	CIUDADES Y MOVILIDAD	5
SIEMENS AG	4,3%	EFICIENCIA MEDIOAMBIENTAL	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,7%	CIUDADES Y MOVILIDAD	4
DASSAULT SYSTEMES	3,5%	EFICIENCIA MEDIOAMBIENTAL	4
AXA SA	3,4%	CIUDADES Y MOVILIDAD	5
NOVO NORDISK AS	3,4%	EFICIENCIA MEDIOAMBIENTAL	4
PRYSMIAN SPA	3,3%	ENERGÍAS ALTERNATIVAS	5
STELLANTIS NV	3,2%	CIUDADES Y MOVILIDAD	4
SIKA AG	3,1%	CIUDADES Y MOVILIDAD	4

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



10 ENFOQUE DE LA GESTIÓN

NESTLÉ

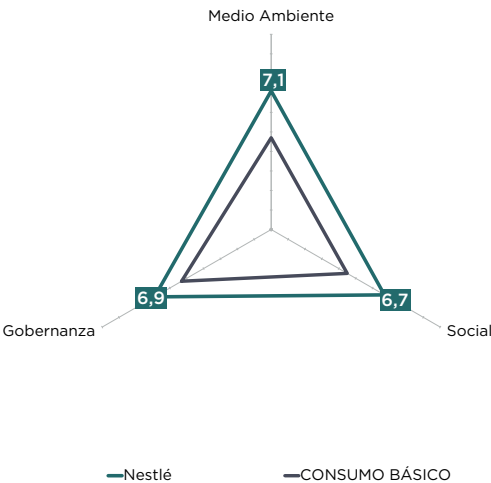
Nestlé es una empresa fundada en 1873 y que originalmente operaba únicamente en los sectores agroalimentario (productos lácteos, platos preparados) y de bebidas (café, aguas). Desde entonces, el grupo se ha diversificado en el ámbito de la nutrición animal (adquisición de Purina en 2022) y en el de la salud. En la actualidad, el grupo está presente en 188 países y tiene 275.000 empleados en todo el mundo.

Pilar Vivir mejor:

Nestlé forma parte del pilar Vivir mejor del fondo, ya que la empresa obtiene una cuarta parte de su volumen de negocios de Nestlé Health Science. Esta entidad está especializada en la nutrición activa (gran público), la nutrición clínica y la salud. Elabora productos para mejorar las defensas inmunitarias, la salud cardiovascular, el bienestar (sueño, depuración, silueta...) a partir de vitaminas, enzimas, minerales, probióticos...

Dictamen ISR :

Nestlé no ha estado exenta de algunas polémicas en el pasado («Horsegate» en 2013, problemas relacionados con la cadena de frío que provocaron la muerte de algunos consumidores de sus pizzas en 2022). Ahora, la empresa ha reconocido haber tratado (añadiendo sulfato de hierro...) y filtrado (con luz ultravioleta, carbón activo...) sus aguas minerales y de manantial (al igual que sus competidores), una práctica prohibida por la normativa. Esta situación plantea varias cuestiones: en primer lugar, el incumplimiento de la ley; en segundo lugar, la falta de transparencia hacia los consumidores, que creían comprar un agua filtrada naturalmente por las rocas sin ningún tratamiento; y, por último, la necesidad de tratar estas aguas para eliminar bacterias, contaminación, etc. Aunque no se trata de una controversia importante en este momento, hemos reducido nuestra posición a la mitad y no descartamos liquidar totalmente la posición.



	SOCIAL	MEDIOAMBIENTAL	GOBERNANZA
Nestlé	6,7	7,1	6,9
CONSUMO BÁSICO	4,5	4,7	5,3

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fondos de Renta Variable Europea

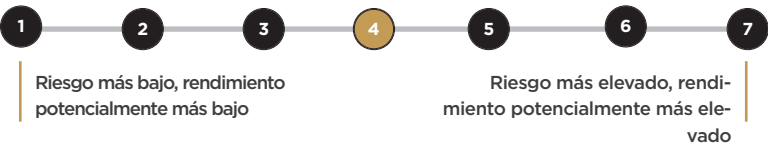
Resumen de gestión mensual en 29/02/2024



Indicador de comparación :
Euro Stoxx Large NR

11 CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



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

Código ISIN:

FR0013280195

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):

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

Sociedad gestora:

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

Depositorio:

BFCM

Custodio principal:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación:

05/12/2017

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	0,22%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	1,90%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,30
Perdidas maximas 5 años acumulados ¹ :	-32,14%

Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	49

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado



STOXX Limited (STOXX) es el origen de Euro Stoxx Large NR y de los datos incluidos en él. STOXX no ha estado involucrado en forma alguna en la creación de ningún informe y excluye cualquier garantía o responsabilidad sobre su contenido (ya sea por negligencia o por cualquier otra causa) lo que incluye, y sin limitaciones, su fiabilidad, adecuación, precisión, exhaustividad, puntualidad o conveniencia- correspondiente a cualquier información incluida en un informe o relacionada con cualquier error, omisión o interrupción en el Euro Stoxx Large Ret Eur o sus datos. Se prohíbe la publicación o difusión de cualquier información de este tipo relativa a STOXX.

SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en milésimas

Suscripción inicial mínima:

1 milésima de acción

Suscripción posterior mínima:

1 milésima 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:

1,10%



12 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 (Carbon footprint, Coverage), Nota S: Social (Policy of denunciation of irregularities, Coverage), Nota G: Gobernanza (Board Gender Diversity, Coverage), and Nota DH: Derechos Humanos (Number of red controversies, Coverage).

* 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 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...

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...

