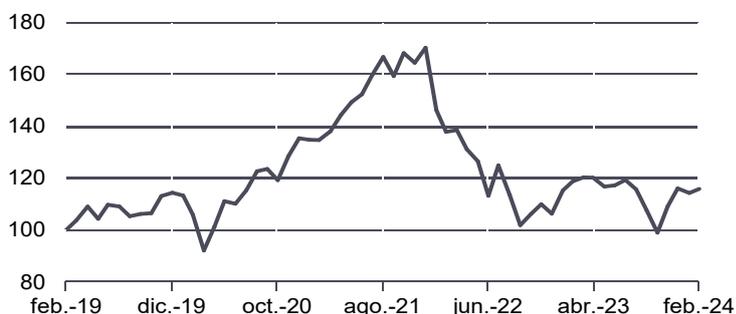


1 RENTABILIDAD

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*
OPC	-0,15%	1,39%	6,14%	0,19%	-2,80%	-14,01%	15,78%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	9,16%	-37,63%	25,82%	18,47%	26,38%

OIC Rendimiento neto de gastos.

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años
OIC	15,98%	19,15%	20,52%

* desde la fecha del último VL

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

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.



MARIAUD Jean-Pierre
Gestor

CIFRAS CLAVE A

29/02/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

109,17 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

242.128.798,05 €

Código ISIN

FRO013298759

CATEGORÍA AMF (DOC 2020-03): 2

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

El objetivo de gestión del OICVM es obtener una rentabilidad neta de gastos superior a la evolución del mercado de renta variable europeo, durante el plazo de inversión recomendado. 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: el STOXX Europe Small 200. La asignación de activos y la rentabilidad podrán diferir de las de la composición del índice de referencia. El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros con dividendos reinvertidos.

*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.



POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

3 NOTA ASG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	5,44
Nota E (Ambiental)	5,49
Nota S (Social)	5,3
Nota G (Gobernanza)	5,48

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.

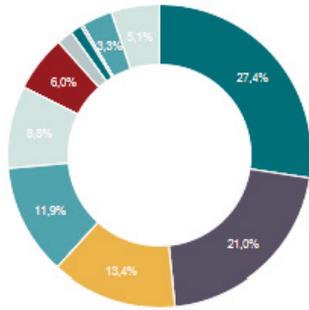
ÁREA FINANZAS
RESPONSABLES Y
SOSTENIBLES

4 COMENTARIO DE GESTIÓN

El mes de febrero se confirmó la tendencia alcista, que permitió a los principales índices de mercado acercarse a nuevos máximos históricos. Este movimiento se debió sobre todo a una serie de publicaciones de resultados tranquilizadores y, en particular, de las grandes empresas. En este contexto, el Stoxx ex UK Small Net Return registró una rentabilidad positiva del +2,06%, mientras que nuestro fondo avanzó un 1,41% durante el mes, lo que sitúa la rentabilidad desde principios de año en el -0,10%. Las principales contribuciones provinieron de Kingspan (+10,5%), Moncler (+16,3%), ALK-Abello (+15,1%), Puma (+13,0%) y Rovi (+15,6%). En el otro extremo, el peor comportamiento lo tuvieron Compugroup (-26,3%), Sweco (-9,5%), Ariston (-9,8%), Carel (-4,9%) y Sixt (-4,5%). Durante el mes, iniciamos posiciones en el sector de la salud (SOBI, Virbac, Ossur y Schott), así como en el de la defensa (SAAB, Dassault Aviation), dos industrias que ofrecen unos perfiles de crecimiento sólidos para los próximos años. También reforzamos nuestras posiciones de convicción en SEB y en Sweco. Tras el repunte de principios de año, vendimos Nexans y Netcompany. También destacamos algunas recogidas de beneficios en Reply y Straumann; por último, redujimos la posición en Gestamp ante un entorno automovilístico que sigue deteriorándose.

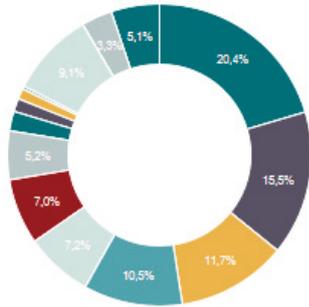
La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.

5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

INDUSTRIA	27,42%
ASISTENCIA SANITARIA	20,95%
CONSUMO DISCRECIONAL	13,36%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	11,88%
MATERIALES	8,84%
CONSUMO BÁSICO	5,99%
FINANCIEROS	1,71%
ENERGIA	1,17%
UTILITIES	0,26%
OICVM	3,29%
LIQUIDEZ	5,14%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

ITALIA	20,41%
FRANCIA	15,46%
ALEMANIA	11,72%
SUECIA	10,52%
DINAMARCA	7,22%
ESPAÑA	7,02%
SUIZA	5,22%
BÉLGICA	2,09%
PAÍSES BAJOS (LOS)	1,40%
PORTUGAL	1,13%
FEROE, (LAS) ISLAS	0,31%
OTROS	9,07%
OICVM	3,29%
LIQUIDEZ	5,14%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

6 LA PALABRA FINANZAS RESPONSABLES

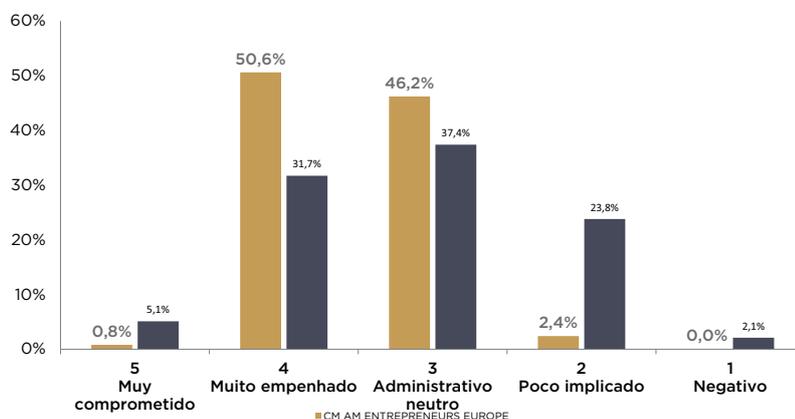
El proceso legislativo europeo en curso desde 2021 para llegar a una directiva sobre el deber de que las empresas velen por el respeto de los derechos humanos y el medio ambiente ha quedado abruptamente bloqueado y es posible que no se reanude nunca. En efecto, su voto se ha aplazado de manera indefinida 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.



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

TÍTULOS	PESO	SECTOR	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
KINGSPAN GROUP PLC	5,7%	INDUSTRIA	4
AMPLIFON SPA	4,7%	ASISTENCIA SANITARIA	3
REPLY SPA TORINO	4,1%	TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	3
SEB SA	3,4%	CONSUMO DISCRECIONAL	4
BIOMERIEUX	3,4%	ASISTENCIA SANITARIA	4
VIDRALA SA	3,3%	MATERIALES	3
HUSQVARNA AB	2,9%	INDUSTRIA	4
SIXT SE	2,9%	INDUSTRIA	3
CAREL INDUSTRIES SPA	2,8%	INDUSTRIA	3
RATIONAL AG	2,8%	INDUSTRIA	4

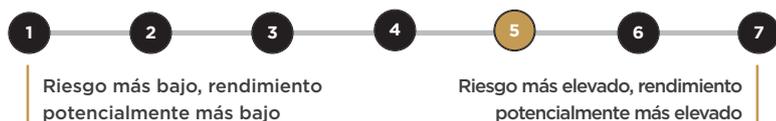
La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.



9

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta

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

Código ISIN:

FR0013298759

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):

MARIAUD Jean-Pierre

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:

14/12/2017

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	-0,18%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	0,77%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,11
Perdidas maximas 5 años acumulados ¹ :	-43,53%

Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo: **0,00%**

Número de líneas de títulos en la cartera: **58**

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado

SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en diezmilésimas

Suscripción inicial mínima:
100 €

Suscripción posterior mínima:
1 diezmilésima de acción

Modalidades de suscripción y de reembolso:

antes de 12 h 00 sobre
valor liquidativo desconocido

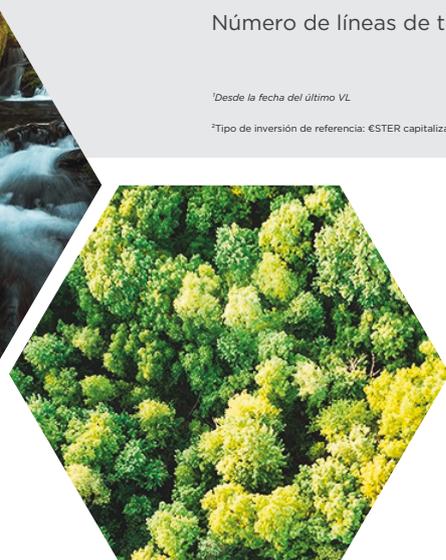
Comisión de suscripción:
2,00% máxima

Comisión de reembolso:
Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:

1,21%





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.

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)."

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 ENTREPRENEURS EUROPE 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.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU