CM-AM FLEXIBLE EURO

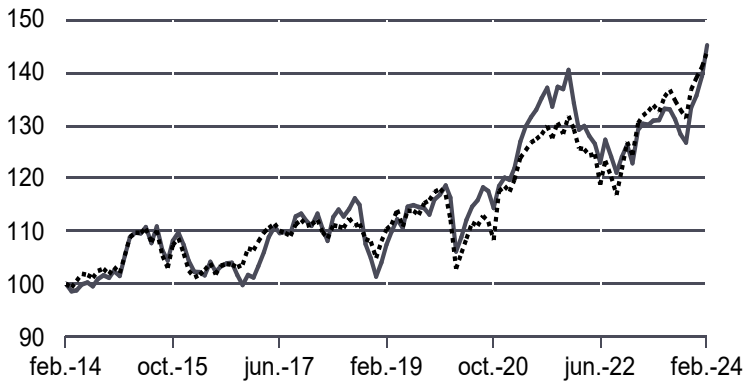
Fondos mixtos

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 : Euro Stoxx Large Ret Eur 50% + €STR Capitalizado 50%

A 01/01/2021, 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	**7,06%**	**4,20%**	**8,91%**	**10,75%**	**11,43%**	**19,13%**	**35,15%**	**45,21%**
Índice	**3,55%**	**2,08%**	**5,28%**	**6,89%**	**9,21%**	**20,32%**	**30,48%**	**44,00%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	**10,39%**	**-12,56%**	**16,97%**	**2,73%**	**15,30%**
Índice	**11,76%**	**-5,57%**	**11,17%**	**0,45%**	**12,49%**

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	**7,57%**	**8,37%**	**9,81%**	**9,73%**
Índice	**6,86%**	**7,98%**	**10,32%**	**9,73%**

ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»	**2,47%**	**3,29%**	**4,22%**	**4,37%**

** 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.



MENARD Jean-Luc
Gestor



BARDY Estelle
Gestor

CIFRAS CLAVE A

29/02/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
16,38 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO
339.646.377,11 €

Código ISIN
FR0013384336

PUEDE OPTAR AL PLAN DE AHORRO EN ACCIONES

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 superior a la de su índice de referencia, compuesto en un 50% por el €STR Capitalizado + un 50% por el EURO STOXX LARGE Net Return, durante el horizonte de inversión recomendado. Los índices se tienen en consideración según el precio de cierre y se expresan en euros, con dividendos reinvertidos, teniendo en cuenta la capitalización de los intereses del €STR. La composición del OICVM podrá desviarse significativamente de la distribución del indicador.

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

Fondos mixtos

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

POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

3 NOTA ASG

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10
Nota global	6,68
Nota E (Ambiental)	6,99
Nota S (Social)	6,48
Nota G (Gobernanza)	6,65

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

Los mercados de renta variable continuaron su buen comportamiento durante el mes de febrero, impulsados principalmente por las buenas publicaciones del año 2023, y las empresas de calidad se beneficiaron así de un fuerte impulso. El sector tecnológico siguió beneficiándose del entusiasmo por la inteligencia artificial y unos sólidos resultados y perspectivas, como ASML (+9,3%), ASM International (+9,2%) o SAP (+7,5%). Los datos económicos, especialmente en Estados Unidos, mostraron la solidez de la actividad y el mercado laboral, mientras que los niveles aún elevados de inflación (IPC subyacente del 3,9%) llevaron a un estancamiento de los tipos largos estadounidenses en torno al 4,2%. Entre las mejores rentabilidades del mes, se encontraron empresas del sector del lujo que publicaron unos buenos resultados, como Hermès (+18,3%), Ferrari (+20,5%) o LVMH (+9,0%), pese a un año nuevo chino bastante tranquilo. También podemos destacar el buen comportamiento global de los valores industriales como Schneider Electric (+14,7%), Safran (+11,7%), Air Liquide (+8,2%) o Rolls Royce (+22,1% en euros). Las empresas financieras evolucionaron de forma dispar, con empresas como UniCredit (+13,8%) o Munich Re (+9,2%) que subieron con fuerza, a diferencia de BNP Paribas (-11,5%), cuyas cifras decepcionaron. La exposición del fondo a renta variable fluctuó entre el 51% y el 57% durante el periodo. A final de mes, se situaba en el 53%.



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

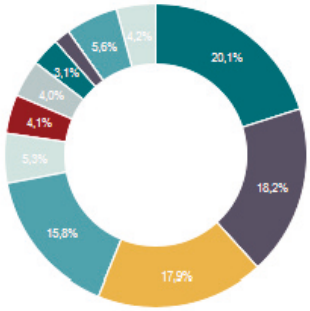
CM-AM FLEXIBLE EURO

Fondos mixtos

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

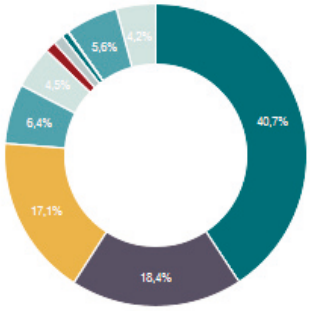
5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



INDUSTRIA	20,07%
CONSUMO DISCRECIONAL	18,18%
FINANCIEROS	17,93%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	15,81%
MATERIALES	5,30%
CONSUMO BÁSICO	4,14%
UTILITIES	3,97%
ASISTENCIA SANITARIA	3,06%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	1,71%
SOBERANO	0,00%
OICVM	5,62%
LIQUIDEZ	4,20%
NÃO NOTA	0,00%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



FRANCIA	40,71%
ALEMANIA	18,37%
PAÍSES BAJOS (LOS)	17,14%
ITALIA	6,38%
ESPAÑA	4,52%
IRLANDA	1,15%
DINAMARCA	1,11%
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA	0,71%
SUIZA	0,07%
SOBERANO	0,00%
OICVM	5,62%
LIQUIDEZ	4,20%
OTROS	0,00%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

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.



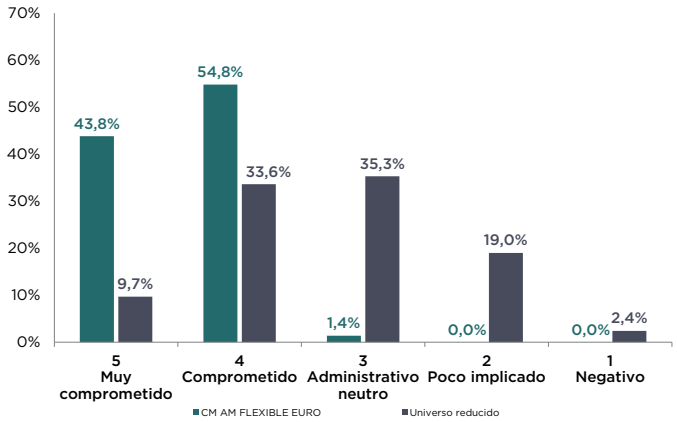
ISR

Crédit Mutuel Asset Management

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
SAP SE	7,2%	Tecnologías de la información	4
ASML HOLDING NV	6,9%	Tecnologías de la información	5
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	6,4%	Consumo discrecional	4
SAFRAN	5,0%	Industria	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,9%	Industria	5
AIR LIQUIDE SA	4,1%	Materiales	4
HERMES INTERNATIONAL SA	4,1%	Consumo discrecional	4
AIRBUS SE	3,5%	Industria	5
L OREAL SA	3,5%	Consumo básico	5
SIEMENS AG	3,2%	Industria	5

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

Fondos mixtos

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, riesgo de liquidez, Impacto de técnicas como las de derivados

Hasta el valor liquidativo del 28 de mayo de 2019, el fondo CM-AM FLEXIBLE EURO lo gestionaba Milleis Investissements

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable[1]:	**1,51%**
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables[1]:	**3,59%**
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables[2]:	**0,68**
Perdidas maximas 5 años acumulados[1]:	**-19,37%**
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	**0,00%**
Número de líneas de títulos en la cartera:	**56**

[1]*Desde la fecha del último VL*

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



STOXX Limited (STOXX) es el origen de Euro Stoxx Large Ret Eur 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.

Índice de referencia :
Euro Stoxx Large Ret Eur 50% + €STR Capitalizado 50%

Código ISIN:
FR0013384336
Categoría:
Perfilado mixto

Forma jurídica:

SICAV de derecho francés

Apropiación de resultados:
Capitalización

Plazo mínimo de inversión recomendado:
Superior a 5 años

Subordinad no

Valoración: Diaria

Gestor(es):
MENARD Jean-Luc
BARDY Estelle

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:
28/05/2019

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 desconocido

Comisión de suscripción:
2,00% máxima

Comisión de reembolso:
Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:
1,55%

Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas: Ninguna

Importe real de las comisiones de rentabilidad facturadas: 327,57 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM FLEXIBLE EURO

Fondos mixtos

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		
Intensidad del carbono (Scope 1+2)** Toneladas equivalentes de CO2 por millón de cifra de negocios	98,89	128,24
Tasa de cobertura	99,69%	91,76%
Nota S : Social		
Política de denuncia de irregularidades	99,90%	95,30%
Tasa de cobertura	99,59%	81,28%
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración* (Board Gender Diversity)	43,80%	38,80%
Tasa de cobertura	99,18%	93,80%
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos	0	0
Tasa de cobertura	94,13%	99,79%

* 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 FLEXIBLE EURO 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

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.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management