



INFORME ANUAL

CM-AM CASH ISR

Fondo de inversión colectiva

Ejercicio del 01/04/2022 al 31/03/2023

CARACTERÍSTICAS DEL OIC

Forma jurídica: Fondo de inversión colectiva

• Objetivo de 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 igual a la de su índice de referencia, el €STR capitalizado, menos los gastos de gestión reales aplicables a esta categoría de participación, durante el horizonte de inversión recomendado. En caso de tipos de interés particularmente bajos, negativos o volátiles, el valor liquidativo del fondo podría bajar de forma estructural, lo que podría tener un impacto negativo en la rentabilidad del fondo y comprometería el objetivo de gestión relativo a la preservación del capital. El índice de referencia es el €STR capitalizado. El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros. Tiene en cuenta la capitalización de los intereses para el €STR.

• Política de inversión

Para lograr el objetivo de gestión, la estrategia de gestión del OICVM establece un universo de valores específicos mediante un proceso extrafinanciero completado con un análisis financiero. El OICVM adopta un estilo de gestión activa con el fin de obtener una rentabilidad cercana a la del mercado monetario en un contexto de riesgo de mercado comparable al del índice de referencia, respetando al mismo tiempo la regularidad de la evolución del valor liquidativo. El universo de los emisores que satisfacen los requisitos es el de las empresas de la OCDE emisoras de títulos de deuda. Dentro de este universo, los instrumentos que satisfacen los requisitos son los del mercado monetario que cumplen los criterios del Reglamento (UE) 2017/1131 sobre fondos del mercado monetario (FMM) y los depósitos a plazo de las entidades de crédito. El proceso de gestión aplicado a estos instrumentos se divide en tres etapas:

1.º Filtro ASG: el equipo de gestión aplicará filtros extrafinancieros en función de criterios ASG derivados de una metodología propia desarrollada por el departamento de análisis Finanzas Responsables y Sostenibles. Estos filtros abarcan la calidad de la gobernanza, los criterios sociales y medioambientales y el compromiso de la empresa o de los Estados con un enfoque socialmente responsable. A modo de ejemplo, para el pilar A: la intensidad de carbono, para el pilar S: la política de recursos humanos, y para el pilar G: la proporción de consejeros independientes se incluyen en nuestras categorías ASG. La dirección aplicará un enfoque selectivo, desarrollado en el folleto, consistente en privilegiar a los emisores mejor calificados o que demuestren buenas perspectivas por sus prácticas ASG. En materia de gestión de controversias, cada valor es objeto de un análisis, un seguimiento y una calificación específica. La dirección excluirá a todos los emisores con grandes controversias. Este enfoque permite eliminar como mínimo el 20 % de los valores peor calificados.

2.º Análisis financiero: este nuevo universo se analiza desde el punto de vista financiero para conservar únicamente los valores cuya calidad está claramente identificada. Este universo constituye la lista de los valores que satisfacen los requisitos para la inversión.

3.º Construcción de la cartera/subcartera de renta fija: esta parte del proceso se basa en la gestión activa de la vida media de los títulos en función de las expectativas de evolución de los tipos de los bancos centrales de la eurozona, de la gestión de la curva de rendimientos del mercado monetario y de la gestión de las fluctuaciones del €STR durante el mes, y de la definición de la clasificación. El reparto entre tipos variables y fijos cambiará en función de las expectativas de variación de los tipos de interés. La gestión del riesgo «de crédito», además de la cuota de la cartera, se gestiona día a día para tratar de optimizar la rentabilidad de la cartera mediante una rigurosa selección de las posiciones de los emisores.

Para la selección y el seguimiento de los valores de renta fija, la sociedad gestora no recurre exclusiva o automáticamente a las agencias de calificación. Da prioridad a su propio análisis crediticio, que sirve de base para las decisiones de gestión adoptadas en interés de los partícipes.

El fondo cuenta con el sello francés ISR.

El análisis extrafinanciero realizado con el modelo propio lleva a la exclusión de al menos el 20 % del universo de inversión inicial. Al menos el 90 % de los valores y OIC seleccionados por el equipo de gestión incluyen criterios extrafinancieros. El OICVM podrá invertir hasta el 10 % de su activo neto en valores mantenidos directamente y en participaciones o acciones de OIC que no incluyan criterios extrafinancieros. Debido al análisis financiero, las empresas con las mejores calificaciones ASG no se incorporan automáticamente en la construcción de la cartera. Al final del proceso de selección, el gestor se asegura de que los instrumentos que componen la cartera sean de alta calidad crediticia según un proceso interno de análisis y apreciación de la alta calidad por parte de la sociedad gestora, o por referencia, aunque no exclusivamente, a las calificaciones a corto plazo de las agencias de calificación registradas en la AEVM que hayan calificado el instrumento y que la sociedad gestora considere más relevantes, evitando depender automáticamente de estas calificaciones. Si el instrumento no está calificado, la sociedad gestora determina una calidad equivalente mediante un proceso interno. Un instrumento del mercado monetario no es de alta calidad crediticia si no tiene al menos una de las dos mejores calificaciones a corto plazo determinadas según el análisis de la sociedad gestora.

El OICVM limita su inversión a instrumentos financieros con una vida residual máxima inferior o igual a 2 años, siempre que el tipo sea revisable en un plazo máximo de 397 días. El vencimiento medio ponderado hasta la fecha de vencimiento (en inglés denominado *Weighted Average Life - WAM*) es inferior o igual a 6 meses. La vida media ponderada de los instrumentos financieros (en inglés denominada *Weighted Average Life - WAL*) es inferior o igual a 12 meses.

Como excepción, puede invertir más del 5 % de su activo neto y hasta el 100 % del mismo en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados individualmente o conjuntamente por determinadas entidades soberanas, cuasisoberanas o supranacionales. Los instrumentos emitidos en una moneda distinta del euro se cubren sistemáticamente para eliminar el riesgo de cambio.

Asimismo, puede invertir en:

- futuros u opciones financieras y en valores que incorporen derivados utilizados para la cobertura o la exposición al riesgo de tipo de interés, riesgo de crédito y riesgo de tipo de cambio. Está prohibida la exposición directa o indirecta al riesgo de acciones y materias primas, incluso a través de contratos financieros.

COMENTARIO DE GESTIÓN

Las tensiones sobre la oferta tras la crisis de la pandemia y la guerra en Ucrania han precipitado a toda la economía mundial a una espiral inflacionaria. En Europa, esto dio lugar a un aumento gradual de los tipos de interés de los swaps a lo largo de todo el ejercicio. En el primer semestre, el BCE multiplicó las señales al mercado, indicando su firme intención de subir los tipos en julio. Ante el continuo aumento de los precios y un crecimiento que se mantenía sólido, el BCE sorprendió con una primera subida de 50 p.b., que llevó los tipos monetarios a un nivel cercano a cero. El verano de 2022 puso fin a 7 años de rendimientos negativos de los fondos monetarios. El último trimestre de 2022 estuvo marcado por una inflación de en torno al 10 % en la zona euro. Christine Lagarde afirmó reiteradamente que la lucha contra la inflación era su prioridad. La consecuencia fue un endurecimiento monetario sin precedentes hasta marzo de 2023, con 6 subidas de tipos sucesivas desde julio de 2022. Con ello, la tasa de remuneración de los depósitos del BCE se situaba en el 3 % al final del ejercicio.

En este contexto inflacionista, mantuvimos un vencimiento medio bajo y una baja sensibilidad crediticia. En nuestras inversiones, seguimos dando preferencia a los instrumentos que ofrecen la mejor liquidez. Durante el ejercicio, las participaciones del fondo obtuvieron la rentabilidad siguiente:

- FR0000979825 (IC): 0.76 %
- FR0010948190 (ID): 0.76 %
- FR0013258886 (ES): 0.81 %
- FR0013353828 (RC): 0.73 %
- FR0013400546 (RC2): 0.67 %
- FR001400DG78 (S): 0,83 % desde el 7/11/2022 frente al 0,69 % del índice de referencia (Ester capitalizado).

- Artículo 8 del Reglamento de Divulgación – TAXONOMÍA

La estrategia de inversión del OIC incorpora criterios extrafinancieros conforme a una metodología desarrollada por el departamento de análisis extrafinanciero de Crédit Mutuel Asset Management, cuyo objetivo es excluir los valores con las calificaciones más bajas en materia medioambiental, social y de gobernanza con el fin de reducir en particular el impacto del riesgo de sostenibilidad al que está expuesto el OIC.

El equipo de gestión procura tener en cuenta en sus decisiones de inversión los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas consideradas sostenibles con arreglo al Reglamento «Taxonomía» (UE) 2020/852. La identificación de los emisores del Fondo cuyas actividades son conformes al Reglamento Taxonomía es una cuestión clave para Crédit Mutuel Asset Management. Se está trabajando para determinar con el tiempo un porcentaje mínimo de conformidad con la taxonomía. Las principales repercusiones negativas también se tienen en cuenta en la estrategia de inversión.

Crédit Mutuel Asset Management aplica en toda su gama de OIC:

- Una política de seguimiento de las controversias para detectar los valores sobre los que surgen controversias. En función del análisis realizado, los valores en cuestión se mantienen o se excluyen.
- Una estricta política de exclusión sectorial, especialmente en lo que respecta a las armas controvertidas.

Estas políticas pueden consultarse en la página web de Crédit Mutuel Asset Management.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones que reúnen los requisitos para considerarse inversiones sostenibles en el sentido del Reglamento de Divulgación (UE) 2019/2088 tiene en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las inversiones subyacentes a la parte restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE en materia de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Políticas sectoriales:

Conforme a sus objetivos estratégicos, CM_AM desarrolla progresivamente un conjunto de políticas sectoriales en consonancia con la política RSM (Responsabilidad Social y Mutualista (1) de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Los detalles de las políticas sectoriales de la sociedad gestora pueden consultarse en la página web de Crédit Mutuel Asset Management.

El seguimiento y control de la aplicación de estas políticas se realiza a tres niveles:

- mediante el establecimiento de un sistema de control previo a la negociación para evitar la suscripción de valores prohibidos por la aplicación de políticas sectoriales (2);
- mediante el establecimiento de un sistema de control posterior a la negociación para identificar los valores prohibidos por la aplicación de políticas sectoriales y presentes en la cartera (excluidos los fondos indexados y los fondos de fórmula creados antes de noviembre de 2019);
- por el Comité RSE (trimestral), que se reúne con la Dirección General y se encarga de supervisar y controlar la aplicación de las políticas sectoriales. El Comité toma nota, en particular, de los análisis cualitativos realizados por el departamento de Finanzas Responsables y Sostenibles sobre los emisores afectados por las distintas políticas sectoriales.

Política del sector del carbón:

A nivel de la SGP (3), durante el ejercicio transcurrido, cabe destacar la actualización de la lista «GCEL» (4) por la ONG Urgewald, que constituye la referencia para la aplicación de nuestra política sectorial.

La lista cuenta ahora con un total de 3091 emisores distribuidos del modo siguiente:

- 1124 con proyectos de carbón en desarrollo (5);
- 1967 emisores identificados sobre la base del incumplimiento de al menos uno de los cuatro criterios de nuestra política sectorial, a saber:
 - Producción anual de carbón < 10 mill. t;
 - Capacidad eléctrica instalada a base de carbón < 5 GW;
 - Proporción del carbón térmico en el volumen de negocios < 20 %;
 - Proporción del carbón en el mix energético < 20 %

El Comité RSE, órgano de gobernanza y de seguimiento de la aplicación de nuestras políticas sectoriales, confirmó la condición de «autorizado» de 10 emisores que están incluidos en la lista GCEL de 2022, pero se han comprometido con un plan de salida del carbón para 2030.

En total, la aplicación de nuestra política sectorial comportó la exclusión del 99,7 % de los emisores de la lista GCEL de 2022. Este alto nivel de exclusión se debe, entre otras cosas, a la extensión de la prohibición de un emisor a todo el grupo al que pertenece.

Política del sector de la defensa y la seguridad:

La política del sector de la defensa y la seguridad consta de dos apartados:

- Exclusión de empresas relacionadas con armas controvertidas, armas no convencionales y de destrucción masiva;
- Seguimiento de las controversias relacionadas con las empresas que participan en las armas de combate militares.

En lo que respecta a las actividades relacionadas con las armas convencionales, el departamento de Finanzas Responsables y Sostenibles (FRoD) de Crédit Mutuel Asset Management garantiza una vigilancia especial de las empresas implicadas en las armas de combate militares y sujetas a controversias muy severas relacionadas con las actividades de defensa y seguridad. Este análisis puede llevar a la exclusión.

En los últimos 18 meses, la sociedad gestora no tuvo que formular ninguna nueva exclusión ni someter ningún valor a supervisión.

Política del sector de hidrocarburos:

En 2022, CM-AM se dedicó a elaborar una política sectorial de hidrocarburos aplicable a partir del 1 de enero de 2023, como parte del desarrollo de las políticas sectoriales establecidas en Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Prevé en particular la congelación de las posiciones de los emisores que figuran en la lista denominada «GOGEL», elaborada por Urgewald, y que no respeten el umbral siguiente:

- el porcentaje de producción de hidrocarburos no convencionales es superior al 25 % a partir del 01/01/2023;

El perímetro elegido para definir la parte no convencional de los hidrocarburos es el de la ONG Urgewald, a saber:

- petróleo o gas de esquisto,
- petróleo procedente de arenas bituminosas,
- petróleo pesado y extra pesado,
- petróleo de aguas profundas,
- petróleo extraído en el Ártico,
- metano de hulla.

El 1 de enero de 2023, la aplicación de la política sectorial comportó la exclusión de 481 emisores de un total de 789 registrados en la lista GOGEL de 2022. Por consiguiente, el índice de exclusión es del 61 %.

(1) Política de RSE adaptada a la organización propia de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

(2) Adopción en el 2º semestre de 2021.

(3) Sociedad gestora.

(4) Editada a finales de 2022.

(5) Desarrollo de nuevas capacidades de producción de carbón.

La gestión de este OIC se basa en objetivos cuantificables para tener en cuenta criterios extrafinancieros. El compromiso de la dirección es significativo y se refiere a uno de los enfoques siguientes: enfoque de «mejora de la calificación» en relación con el universo invertible, un enfoque de «selectividad» en relación con el universo invertible, un enfoque de «mejora de un indicador extrafinanciero» en relación con el universo invertible, o cualquier otro enfoque significativo (incluida la combinación de los enfoques mencionados) que esté documentado.

- **Gastos de gestión indirectos calculados**

740.080,11 EUR

- **Adenda – artículo 8**

El descargo de responsabilidad de la Adenda figura en la última página del informe anual.

En virtud del decreto de aplicación n.º 2021-663 de 27 de mayo de 2021 del artículo 29 de la Ley de Energía y del Clima, la información que debe comunicarse es ahora objeto de un informe específico publicado a más tardar el 30 de junio de cada año en el sitio web de Crédit Mutuel Asset Management en la página siguiente, donde también está disponible toda la información sobre el procedimiento ASG de la SGP:

Finance responsable | Crédit Mutuel Asset Management - Non professionnels (creditmutuel-am.eu)

- **Transparencia de las operaciones de financiación con valores (SFTR)**

Durante el ejercicio, el fondo no realizó ninguna operación de financiación de valores sujeta al Reglamento SFTR, es decir, acuerdos de recompra, el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo, operaciones de compra-retroventa o de venta-recompra, operaciones de préstamo con reposición de la garantía y contratos de permutas de rendimiento total (TRS).

INFORME CONTABLE

• INFORMACIÓN JURÍDICA

Los resultados pasados no son indicativos de los resultados futuros.

• Comisiones de transacción y de intermediación

El informe sobre las comisiones de intermediación previsto en el Reglamento General de la Autoridad de los Mercados Financieros puede consultarse en la página web: www.creditmutuel-am.eu o en CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 París (Francia).

• Política del gestor en materia de derechos de voto

De acuerdo con el Reglamento General de la Autoridad de los Mercados Financieros francesa, la información relativa a la política de voto y el informe sobre la misma están disponibles en la página web de la sociedad gestora y en su domicilio social. La política de voto es una extensión de la política de inversión, cuyo objetivo es buscar un rendimiento regular a largo plazo de acuerdo con las directrices de gestión de los fondos. Tiene en cuenta las especificidades de cada país en materia de derecho de sociedades y gobierno corporativo. Los principios de la política de voto de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT son los siguientes:

- el respeto de los derechos de los accionistas minoritarios y equidad entre los accionistas,
- la transparencia y calidad de la información facilitada a los accionistas,
- el equilibrio de poderes entre los órganos de dirección,
- la sostenibilidad e integración de la estrategia a largo plazo de las empresas,
- el apoyo a las mejores prácticas de gobierno corporativo. En los fondos de participación de los empleados, los derechos de voto vinculados a las acciones de la empresa son ejercidos por el Consejo de Vigilancia.

• Procedimiento de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes

Los intermediarios seleccionados figuran en una lista elaborada y revisada al menos una vez al año por la sociedad gestora. El método utilizado es una puntuación global anual para cada intermediario, que se utiliza para determinar si el intermediario debe permanecer o no en la lista de intermediarios autorizados. La puntuación obtenida se basa en los elementos específicos y considerados determinantes. En orden decreciente de importancia son: el compromiso por parte del intermediario sobre las cantidades que deben negociarse y entregarse, la calidad de la ejecución, la reactividad en la recepción/transmisión de órdenes, el número de incidencias de liquidación/entrega y la pertinencia de la información comunicada. El cumplimiento de las tarifas negociadas es una condición para mantener al intermediario en la lista.

• Información sobre los métodos utilizados para calcular el riesgo global

El riesgo global de los contratos financieros se calcula según el método del compromiso.

• Política de remuneración

La política de remuneración de Crédit Mutuel Asset Management se ajusta a los principios de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (véase la página web de Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace Investisseurs – Information financière/ réglementée), respetando al mismo tiempo las exigencias reglamentarias. Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha creado un comité de remuneraciones único que abarca todas sus filiales.

A modo de recordatorio, la política de remuneración aplicable a los gestores de fondos de inversión viene dictada por las Directivas 2014/91/UE, de 23 de julio de 2014 (OICVM V), y 2011/61/UE, de 8 de junio de 2011, conocida como Directiva GFIA, así como por sus textos de transposición.

A. Proceso operativo

El comité de remuneraciones de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel realiza una revisión anual de los principios de la política de remuneraciones y se pronuncia sobre las propuestas formuladas por la dirección general, previa consulta con el departamento de riesgos y cumplimiento.

En el caso de Crédit Mutuel Asset Management, la remuneración se basa principalmente en los criterios siguientes: la rentabilidad del fondo o fondos gestionados por el empleado y la contribución individual a las actividades de la empresa, así como el respeto de las reglas sobre riesgos y conformidad. Para más información, puede consultar la página web de Crédit Mutuel Asset Management.

B. Personal identificado

Crédit Mutuel Asset Management ha identificado a los que asumen el riesgo con arreglo a dos criterios:

- Función y responsabilidad de los agentes para determinar los responsables del riesgo a nivel de la Sociedad Gestora y de los OICVM/FIA gestionados.
- Remuneración para determinar el personal que, a la vista de su remuneración, debe ser considerado de riesgo.

Se considera personal identificado:

- el Director General, el Director General Adjunto, Director de Gestión, los responsables encargados respectivamente de: los departamentos de Gestión, de finanzas responsables y sostenibles, la Dirección Jurídica y Financiera, la Dirección de Relaciones con Distribuidores, la Dirección de Riesgos, la Dirección de Servicios de Soporte, la Dirección de Recursos Humanos y el Responsable de Control Interno y Conformidad (RCCI)
- los empleados destinados a las actividades de gestión colectiva de Crédit Mutuel Asset Management: los gestores.

C. Remuneraciones

Entre el personal identificado de Crédit Mutuel Asset Management, algunos empleados reciben primas discrecionales, además de su remuneración fija. Se trata principalmente de los gerentes y la dirección general. A fin de limitar la asunción de riesgos, las modalidades discrecionales de remuneración deben permitir tener en cuenta el rendimiento y el riesgo. En cualquier caso, la gestión del riesgo, el respeto de la ética y del interés del cliente deben prevalecer sobre el rendimiento financiero.

Crédit Mutuel Asset Management puede decidir no conceder estas primas discrecionales si las circunstancias lo justifican. En particular, estas primas individuales pueden reducirse o incluso eliminarse en determinadas circunstancias, especialmente en caso de que se perjudiquen los intereses de los clientes o de incumplimiento ético. El pago de primas garantizadas es excepcional y solo se aplica en el contexto de la contratación de un nuevo miembro del personal y se limita al primer año.

En 2022, la remuneración bruta global abonada a los 260 empleados presentes en el ejercicio ascendió a 18 048 053 €, de los cuales 1 405 500 € corresponden a primas. Los elementos de remuneración pagados a los empleados con una incidencia en el perfil de riesgos de la sociedad gestora ascienden a 7 434 093 euros.

Las primas de carácter discrecional se pagan en marzo del año (n+1) cuando se dispone de una visión del ejercicio (n).

Estas primas se limitan a un importe anual unitario de 100 000 € y no están sujetas a pago diferido. En caso de revisión de la política de remuneración que permita abonar primas discrecionales superiores a 100 000 euros, Crédit Mutuel Asset Management informaría previamente a la Autoridad de Valores y

Mercados y adaptaría su política de remuneración a las directivas denominadas OICVM V y GFIA, en particular previendo las condiciones de reparto durante un periodo mínimo de tres años.

- **Acontecimientos ocurridos durante el período**

07/11/2022 Características de gestión: actualización reglamentaria al Reglamento de Divulgación

07/11/2022 Características de gestión: actualización reglamentaria a la Taxonomía

07/11/2022 Características de las participaciones (excluidos gastos): supresión de una mención relativa a la comisión de rentabilidad

02/01/2023 Gastos: presentación de los gastos - Desglose de gastos del FROG

02/01/2023 Características de gestión: adecuación al Reglamento de Taxonomía

02/01/2023 Características de gestión: adición del anexo del Reglamento de Divulgación

BALANCE ACTIVO

	31/03/2023	31/03/2022
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos e instrumentos financieros	7.227.003.000,84	7.035.504.746,85
Acciones y valores similares	0,00	0,00
Negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
No negociados en un mercado regulado similar	0,00	0,00
Bonos y valores similares	786.735.893,11	1.364.370.114,58
Negociados en un mercado regulado o similar	736.902.502,78	1.364.370.114,58
No negociados en un mercado regulado similar	49.833.390,33	0,00
Títulos de crédito	6.100.279.215,49	5.031.814.277,49
Negociados en un mercado regulado o similar	6.100.279.215,49	5.031.814.277,49
Títulos de deuda negociables	6.100.279.215,49	5.031.814.277,49
Otros títulos de deuda	0,00	0,00
No negociados en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Participaciones en organismos de inversión colectiva	315.767.029,76	629.008.685,52
OICVM y FIA de carácter general destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	315.767.029,76	629.008.685,52
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros países Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales de carácter general y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Otros organismos no europeos	0,00	0,00
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00
Créditos sobre valores recibidos en virtud de acuerdos de recompra	0,00	0,00
Créditos sobre valores prestados	0,00	0,00
Valores tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos dados en repo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	24.220.862,48	10.311.669,26
Operaciones en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Otras operaciones	24.220.862,48	10.311.669,26
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	9.923.568,09	26.283.730,57
Operaciones a plazo en divisas	0,00	26.283.730,57
Otros	9.923.568,09	0,00
Cuentas financieras	724.790.747,57	1.489.012.185,42
Efectivo	724.790.747,57	1.489.012.185,42
Total del activo	7.961.717.316,50	8.550.800.662,84

BALANCE PASIVO

	31/03/2023	31/03/2022
Fondos propios		
Capital	7.942.917.381,43	8.525.962.768,98
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	0,00
Remanente de ejercicios anteriores (a)	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	-38.138.165,46	-5.781.509,81
Resultado del ejercicio (a, b)	44.903.404,33	-153.345,84
Total de los fondos propios	7.949.682.620,30	8.520.027.913,33
<i>(= Importe representativo del activo neto)</i>		
Instrumentos financieros	9.920.537,99	0,00
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	308,22	0,00
Operaciones temporales de valores	0,00	0,00
Deudas sobre valores entregados con pacto de recompra	0,00	0,00
Deudas sobre valores tomados en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	9.920.229,77	0,00
Operaciones en un mercado regulado o similar	0,00	0,00
Otras operaciones	9.920.229,77	0,00
Deudas	2.113.728,22	30.772.749,51
Operaciones a plazo en divisas	0,00	26.604.991,41
Otros	2.113.728,22	4.167.758,10
Cuentas financieras	429,99	0,00
Préstamos bancarios corrientes	429,99	0,00
Préstamos	0,00	0,00
Total del pasivo	7.961.717.316,50	8.550.800.662,84

(a) Incluidas cuentas de regularización □

(b) Menos los anticipos realizados en el ejercicio

FUERA DE BALANCE

	31/03/2023	31/03/2022
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados regulados o similares		
Total Compromisos en mercados regulados o similares	0,00	0,00
Compromisos en mercados no organizados		
Swaps de interés		
Tipos		
T21002257577 SWTCAL150623BFCM 0.7	64.100.000,00	64.100.000,00
T21002267745 SWTCAL100723CD STD C	120.000.000,00	120.000.000,00
T21002269801 SWTCAL170723ABN AMRO	15.000.000,00	15.000.000,00
T21002269802 SWTCAL260523SOCIETE	20.500.000,00	20.500.000,00
T21002282836 SWTCIC010823VONOVIA	11.000.000,00	11.000.000,00
T21002320067 SWTCIC260923BNPPAR 2	12.153.000,00	12.153.000,00
T21002352211 SWTCAL141223CD NATWE	20.000.000,00	20.000.000,00
T22002371901 SWTCAL140723CD CREDI	100.000.000,00	100.000.000,00
T22002371902 SWTCAL120124CDNATWES	70.000.000,00	70.000.000,00
T22002371903 SWTCAL180124MIZUHO I	45.000.000,00	45.000.000,00
T22002394928 SWACAL310124BPCE 0.8	23.000.000,00	23.000.000,00
T22002448971 SWTCAL081123CD NAT A	100.000.000,00	0,00
T22002522804 SWTCAL190824CD STD C	20.000.000,00	0,00
T22002541147 SWANAT250423CDC HA N	70.000.000,00	0,00
T22002541795 SWABBV260623ECP SANT	80.000.000,00	0,00
T22002547557 SWTSG 031023ARKEMA N	62.000.000,00	0,00
T22002555352 SWARBS110423SEB N	17.000.000,00	0,00
T22002559959 SWABBV170723ECP HEWL	15.000.000,00	0,00
T22002577396 SWANAT100523CD HEWLE	40.000.000,00	0,00
T22002578172 SWABBV131123TORONTO	70.000.000,00	0,00
T22002581639 SWANAT170523ECP VOLK	50.000.000,00	0,00
T22002584123 SWACAL211023ECP STAN	80.000.000,00	0,00
T22002584125 SWANAT210523ECP VOLK	130.000.000,00	0,00
T22002587714 SWABBV250523ECP SCAN	10.000.000,00	0,00
T22002591608 SWABAN270924BPCE 2.7	50.000.000,00	0,00
T22002592903 SWTNAT041223ECP SANT	60.000.000,00	0,00
T22002594468 SWTNAT200624ECP LLOY	80.000.000,00	0,00
T22002595014 SWTABA060623ECP RECK	39.000.000,00	0,00
T22002597009 SWTNOM100723CD HEWLE	20.000.000,00	0,00
T22002598517 SWTNOM120324BFCM 2.6	83.000.000,00	0,00
T22002599303 SWTBVV131224CD STAND	24.000.000,00	0,00
T22002602064 SWABNP160623ECP VOLK	20.000.000,00	0,00
T22002607890 SWTNAT291223BARCLA N	100.000.000,00	0,00
T23002614478 SWTNAT060124ECP SANT	90.000.000,00	0,00
T23002614494 SWTNAT060124SG B	88.000.000,00	0,00
T23002620542 SWTNAT151024ECP NATW	60.000.000,00	0,00
T23002621172 SWTCA 150124ECP SANT	40.000.000,00	0,00
T23002628202 SWTBNP270125NIBC BAN	12.000.000,00	0,00

	31/03/2023	31/03/2022
T23002628504 SWTNAT250723ECP VOLK	108.000.000,00	0,00
T23002629742 SWTBNP260124ECP SANT	67.500.000,00	0,00
T23002629744 SWTBNP260124COFACE N	25.000.000,00	0,00
T23002629920 SWTNOM270125CD NATWE	50.000.000,00	0,00
T23002630837 SWTBBV270125ECD NATW	27.950.000,00	0,00
T23002632301 SWTNAT310723CD BNP F	200.000.000,00	0,00
T23002645921 SWTNAT140225CD STAND	92.995.000,00	0,00
T23002646294 SWTSG 130125LLOYDS B	30.000.000,00	0,00
T23002647571 SWTNOM160224ECP SANT	37.140.000,00	0,00
T23002653020 SWTNOM230423ECP ENEL	14.892.000,00	0,00
T23002660255 SWTBNP080923ECP ESSI	58.950.000,00	0,00
T23002664016 SWTNOM200423ENDESA 0	49.784.000,00	0,00
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG	0,00	5.000.000,00
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5	0,00	10.000.000,00
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW	0,00	80.000.000,00
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA	0,00	40.000.000,00
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO	0,00	28.160.000,00
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO	0,00	21.000.000,00
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU	0,00	20.923.000,00
T21002128968 SWTCAL030522SG B	0,00	130.000.000,00
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE	0,00	50.000.000,00
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.	0,00	10.700.000,00
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD	0,00	100.000.000,00
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG	0,00	23.000.000,00
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK	0,00	100.000.000,00
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE	0,00	100.000.000,00
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI	0,00	21.000.000,00
T21002209839 SWACIC020522SG B	0,00	150.000.000,00
T21002209892 SWTCIC060622CO.RABOB	0,00	20.500.000,00
T21002220116 SWTCAL270123CD STDAR	0,00	100.000.000,00
T21002221353 SWACAL141022CD NORDE	0,00	150.000.000,00
T21002241172 SWTCIC161122BFCM 0.5	0,00	35.000.000,00
T21002246358 SWTCIC111122BNP PARI	0,00	31.500.000,00
T21002246359 SWTCIC161122BFCM 0.5	0,00	24.000.000,00
T21002249260 SWTCIC110922BBVA 17/	0,00	31.000.000,00
T21002297781 SWTCAL010323CD NATWE	0,00	60.000.000,00
T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M	0,00	70.000.000,00
T21002320068 SWTCIC310323CD SOCIE	0,00	120.000.000,00
T21002320069 SWTCIC150323MEDTRONI	0,00	20.235.000,00
T21002320070 SWTCIC070323MEDTRONI	0,00	8.000.000,00
T21002328800 SWTCAL080223CD CREDI	0,00	100.000.000,00
T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I	0,00	45.000.000,00
T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE	0,00	10.000.000,00
Total tipos	2.772.964.000,00	2.215.771.000,00
Total swaps de tipos	2.772.964.000,00	2.215.771.000,00
Total Compromisos en mercados no regulados	2.772.964.000,00	2.215.771.000,00

	31/03/2023	31/03/2022
Otros compromisos		
Total Otros compromisos	0,00	0,00
Total Operaciones de cobertura	2.772.964.000,00	2.215.771.000,00
Otras operaciones		
Compromisos en mercados regulados o similares		
Total Compromisos en mercados regulados o similares	0,00	0,00
Compromisos en mercados no organizados		
Swaps de interés		
Tipos		
T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M	70.000.000,00	0,00
T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I	45.000.000,00	0,00
T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE	10.000.000,00	0,00
T22002454246 SWTCIC131023NIBC BAN	15.000.000,00	0,00
T23002654691 SWTHSB2407233.0562/O	35.000.000,00	0,00
T23002658470 SWTHSB0305232.7427/O	65.000.000,00	0,00
T23002659761 SWTBNP1104232.6802/O	180.000.000,00	0,00
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK	0,00	21.000.000,00
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I	0,00	50.000.000,00
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND	0,00	200.000.000,00
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK	0,00	29.000.000,00
Total tipos	420.000.000,00	300.000.000,00
Total swaps de tipos	420.000.000,00	300.000.000,00
Total Compromisos en mercados no regulados	420.000.000,00	300.000.000,00
Otros compromisos		
Total Otros compromisos	0,00	0,00
Total Otras operaciones	420.000.000,00	300.000.000,00

CUENTA DE RESULTADOS

	31/03/2023	31/03/2022
Ingresos de operaciones financieras		
Ingresos de depósitos y de cuentas financieras	8.002.260,23	0,00
Ingresos de acciones y otros títulos de renta variable	0,00	0,00
Ingresos de obligaciones y valores similares	18.507.366,85	321.299,25
Ingresos de títulos de deuda	21.493.286,00	-102.223,30
Ingresos de operaciones de financiación de valores	0,00	0,00
Ingresos de contratos financieros	7.529.051,13	333.953,35
Otros ingresos financieros	0,00	0,00
TOTAL (I)	55.531.964,21	553.029,30
Gastos de operaciones financieras		
Gastos de adquisiciones y cesiones temporales de títulos	0,00	0,00
Gastos de contratos financieros	1.952.145,56	173.507,37
Gastos de deudas financieras	2.885.341,73	644.967,12
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	4.837.487,29	818.474,49
Resultado de operaciones financieras (I - II)	50.694.476,92	-265.445,19
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	2.702.008,15	-171.681,38
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	47.992.468,77	-93.763,81
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-3.089.064,44	-59.582,03
Pagos a cuenta realizados en concepto del ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	44.903.404,33	-153.345,84

- **REGLAS Y MÉTODOS CONTABLES**

Las cuentas anuales se presentan en la forma prevista en el Reglamento de la ANC 2014-01 modificado.

Los elementos contables se presentan en euros, la moneda contable del OIC.

- **Contabilización de los ingresos**

Las cuentas financieras se registran por su importe más los intereses devengados, en su caso, por las mismas.

El OIC contabiliza sus ingresos según el principio de caja.

- **Contabilización de las entradas y salidas de cartera**

Las entradas y salidas de valores en la cartera del OIC se registran sobre la base del coste exclusivo.

- **Asignación de las cantidades distribuibles**

Participación IC:

Para los rendimientos: capitalización total

Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación ID:

Para los ingresos: distribución del resultado neto

Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación ES:

Para los rendimientos: capitalización total

Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación RC:

Para los rendimientos: capitalización total

Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación RC2:

Para los rendimientos: capitalización total

Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

Participación S:

Para los rendimientos: capitalización total

Para las plusvalías o minusvalías: capitalización total

- **Gastos de gestión y funcionamiento**

La comisión de gestión se indica en el folleto completo del OIC.

- **Comisión fija de gestión (tarifa máxima)**

		Comisión de gestión fija	Base
IC	FR0000979825	0,5 % IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 0,48 % IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,02 % IVA incluido como máximo	Activo neto
ID	FR0010948190	0,5 % IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 0,48 % IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,02 % IVA incluido como máximo	Activo neto
ES	FR0013258886	0,15 % IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 0,13 % IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,02 % IVA incluido como máximo	Activo neto
RC	FR0013353828	0,65 % IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 0,63 % IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,02 % IVA incluido como máximo	Activo neto
RC2	FR0013400546	0,7 % IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 0,68 % IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,02 % IVA incluido como máximo	Activo neto
S	FR001400DG78	0,5 % IVA incluido como máximo de los que gastos de gestión financiera: 0,48 % IVA incluido como máximo de los que gastos de funcionamiento y otros servicios: 0,02 % IVA incluido como máximo	Activo neto

- **Gastos de gestión indirectos (sobre OIC)**

		Gastos de gestión indirectos
IC	FR0000979825	Ninguna
ID	FR0010948190	Ninguna
ES	FR0013258886	Ninguna
RC	FR0013353828	Ninguna
RC2	FR0013400546	Ninguna
S	FR001400DG78	Ninguna

- **Comisión de rentabilidad**

Participación FR0000979825 IC

40 % (impuestos incluidos) del rendimiento neto de las comisiones de gestión fijas superior al €STR capitalizado, incluso si este rendimiento es negativo

(1) La comisión de rentabilidad se calcula según el método indexado.

El rendimiento adicional al que se aplica el tipo del 40 % (impuestos incluidos) representa la diferencia entre:

- el valor liquidativo del OIC, neto de las comisiones de gestión fijas, antes de tener en cuenta la provisión por la comisión de rentabilidad y
- el valor de un activo de referencia que haya obtenido una rentabilidad igual a la del indicador durante el periodo de cálculo y que registre las mismas variaciones asociadas a las suscripciones/reembolsos que el OIC.

(2) A partir del ejercicio del fondo que comienza el 18/02/2022, cualquier rentabilidad inferior del fondo en comparación con el indicador de los últimos cinco años se compensa antes de que se paguen las comisiones de rentabilidad. Para ello, se establece un periodo de observación ampliable de 1 a 5 años consecutivos, con un reajuste del cálculo en cada deducción de la comisión de rentabilidad.

(3) Cada vez que se determina el valor liquidativo de los activos:

- En caso de rentabilidad superior en relación con la activación de la rentabilidad superior, se establece una provisión.
- En caso de que la rentabilidad sea inferior al umbral de activación de la rentabilidad superior, se realizará una reversión de la provisión dentro del límite de las provisiones disponibles.

(4) En caso de rentabilidad superior, la comisión se pagará anualmente sobre el último valor liquidativo del ejercicio.

Se limita a la diferencia entre la comisión fija de gestión máxima establecida en el folleto y las comisiones fijas efectivamente aplicadas.

La suma de la comisión de gestión fija y de la comisión de rentabilidad tiene como límite diario el porcentaje máximo de la comisión de gestión fija establecido en el folleto.

Participación FR0010948190 ID

40 % (impuestos incluidos) del rendimiento neto de las comisiones de gestión fijas superior al €STR capitalizado, incluso si este rendimiento es negativo

(1) La comisión de rentabilidad se calcula según el método indexado.

El rendimiento adicional al que se aplica el tipo del 40 % (impuestos incluidos) representa la diferencia entre:

- el valor liquidativo del OIC, neto de las comisiones de gestión fijas, antes de tener en cuenta la provisión por la comisión de rentabilidad y
- el valor de un activo de referencia que haya obtenido una rentabilidad igual a la del indicador durante el periodo de cálculo y que registre las mismas variaciones asociadas a las suscripciones/reembolsos que el OIC.

(2) A partir del ejercicio del fondo que comienza el 18/02/2022, cualquier rentabilidad inferior del fondo en comparación con el indicador de los últimos cinco años se compensa antes de que se paguen las comisiones de rentabilidad. Para ello, se establece un periodo de observación ampliable de 1 a 5 años consecutivos, con un reajuste del cálculo en cada deducción de la comisión de rentabilidad.

(3) Cada vez que se determina el valor liquidativo de los activos:

- En caso de rentabilidad superior en relación con la activación de la rentabilidad superior, se establece una provisión.
- En caso de que la rentabilidad sea inferior al umbral de activación de la rentabilidad superior, se realizará una reversión de la provisión dentro del límite de las provisiones disponibles.

(4) En caso de rentabilidad superior, la comisión se pagará anualmente sobre el último valor liquidativo del ejercicio.

Se limita a la diferencia entre la comisión fija de gestión máxima establecida en el folleto y las comisiones fijas efectivamente aplicadas.

La suma de la comisión de gestión fija y de la comisión de rentabilidad tiene como límite diario el porcentaje máximo de la comisión de gestión fija establecido en el folleto.

Participación FR0013258886 ES

40 % (impuestos incluidos) del rendimiento neto de las comisiones de gestión fijas superior al €STR capitalizado, incluso si este rendimiento es negativo

(1) La comisión de rentabilidad se calcula según el método indexado.

El rendimiento adicional al que se aplica el tipo del 40 % (impuestos incluidos) representa la diferencia entre:

- el valor liquidativo del OIC, neto de las comisiones de gestión fijas, antes de tener en cuenta la provisión por la comisión de rentabilidad y
- el valor de un activo de referencia que haya obtenido una rentabilidad igual a la del indicador durante el periodo de cálculo y que registre las mismas variaciones asociadas a las suscripciones/reembolsos que el OIC.

(2) A partir del ejercicio del fondo que comienza el 18/02/2022, cualquier rentabilidad inferior del fondo en comparación con el indicador de los últimos cinco años se compensa antes de que se paguen las comisiones de rentabilidad. Para ello, se establece un periodo de observación ampliable de 1 a 5 años consecutivos, con un reajuste del cálculo en cada deducción de la comisión de rentabilidad.

(3) Cada vez que se determina el valor liquidativo de los activos:

- En caso de rentabilidad superior en relación con la activación de la rentabilidad superior, se establece una provisión.
- En caso de que la rentabilidad sea inferior al umbral de activación de la rentabilidad superior, se realizará una reversión de la provisión dentro del límite de las provisiones disponibles.

(4) En caso de rentabilidad superior, la comisión se pagará anualmente sobre el último valor liquidativo del ejercicio.

Se limita a la diferencia entre la comisión fija de gestión máxima establecida en el folleto y las comisiones fijas efectivamente aplicadas.

La suma de la comisión de gestión fija y de la comisión de rentabilidad tiene como límite diario el porcentaje máximo de la comisión de gestión fija establecido en el folleto.

Participación FR0013353828 RC

40 % (impuestos incluidos) del rendimiento neto de las comisiones de gestión fijas superior al €STR capitalizado, incluso si este rendimiento es negativo

(1) La comisión de rentabilidad se calcula según el método indexado.

El rendimiento adicional al que se aplica el tipo del 40 % (impuestos incluidos) representa la diferencia entre:

- el valor liquidativo del OIC, neto de las comisiones de gestión fijas, antes de tener en cuenta la provisión por la comisión de rentabilidad y
- el valor de un activo de referencia que haya obtenido una rentabilidad igual a la del indicador durante el periodo de cálculo y que registre las mismas variaciones asociadas a las suscripciones/reembolsos que el OIC.

(2) A partir del ejercicio del fondo que comienza el 18/02/2022, cualquier rentabilidad inferior del fondo en comparación con el indicador de los últimos cinco años se compensa antes de que se paguen las comisiones de rentabilidad. Para ello, se establece un periodo de observación ampliable de 1 a 5 años consecutivos, con un reajuste del cálculo en cada deducción de la comisión de rentabilidad.

(3) Cada vez que se determina el valor liquidativo de los activos:

- En caso de rentabilidad superior en relación con la activación de la rentabilidad superior, se establece una provisión.
- En caso de que la rentabilidad sea inferior al umbral de activación de la rentabilidad superior, se realizará una reversión de la provisión dentro del límite de las provisiones disponibles.

(4) En caso de rentabilidad superior, la comisión se pagará anualmente sobre el último valor liquidativo del ejercicio.

Se limita a la diferencia entre la comisión fija de gestión máxima establecida en el folleto y las comisiones fijas efectivamente aplicadas.

La suma de la comisión de gestión fija y de la comisión de rentabilidad tiene como límite diario el porcentaje máximo de la comisión de gestión fija establecido en el folleto.

Participación FR0013400546 RC2

40 % (impuestos incluidos) del rendimiento neto de las comisiones de gestión fijas superior al €STR capitalizado, incluso si este rendimiento es negativo

(1) La comisión de rentabilidad se calcula según el método indexado.

El rendimiento adicional al que se aplica el tipo del 40 % (impuestos incluidos) representa la diferencia entre:

- el valor liquidativo del OIC, neto de las comisiones de gestión fijas, antes de tener en cuenta la provisión por la comisión de rentabilidad y
- el valor de un activo de referencia que haya obtenido una rentabilidad igual a la del indicador durante el periodo de cálculo y que registre las mismas variaciones asociadas a las suscripciones/reembolsos que el OIC.

(2) A partir del ejercicio del fondo que comienza el 18/02/2022, cualquier rentabilidad inferior del fondo en comparación con el indicador de los últimos cinco años se compensa antes de que se paguen las comisiones de rentabilidad. Para ello, se establece un periodo de observación ampliable de 1 a 5 años consecutivos, con un reajuste del cálculo en cada deducción de la comisión de rentabilidad.

(3) Cada vez que se determina el valor liquidativo de los activos:

- En caso de rentabilidad superior en relación con la activación de la rentabilidad superior, se establece una provisión.
- En caso de que la rentabilidad sea inferior al umbral de activación de la rentabilidad superior, se realizará una reversión de la provisión dentro del límite de las provisiones disponibles.

(4) En caso de rentabilidad superior, la comisión se pagará anualmente sobre el último valor liquidativo del ejercicio.

Se limita a la diferencia entre la comisión fija de gestión máxima establecida en el folleto y las comisiones fijas efectivamente aplicadas.

La suma de la comisión de gestión fija y de la comisión de rentabilidad tiene como límite diario el porcentaje máximo de la comisión de gestión fija establecido en el folleto.

Participación FR001400DG78 S

40 % (impuestos incluidos) del rendimiento neto de las comisiones de gestión fijas superior al €STR capitalizado, incluso si este rendimiento es negativo

(1) La comisión de rentabilidad se calcula según el método indexado.

El rendimiento adicional al que se aplica el tipo del 40 % (impuestos incluidos) representa la diferencia entre:

- el valor liquidativo del OIC, neto de las comisiones de gestión fijas, antes de tener en cuenta la provisión por la comisión de rentabilidad y
- el valor de un activo de referencia que haya obtenido una rentabilidad igual a la del indicador durante el periodo de cálculo y que registre las mismas variaciones asociadas a las suscripciones/reembolsos que el OIC.

(2) A partir del ejercicio del fondo que comienza el 18/02/2022, cualquier rentabilidad inferior del fondo en comparación con el indicador de los últimos cinco años se compensa antes de que se paguen las comisiones de rentabilidad. Para ello, se establece un periodo de observación ampliable de 1 a 5 años consecutivos, con un reajuste del cálculo en cada deducción de la comisión de rentabilidad.

(3) Cada vez que se determina el valor liquidativo de los activos:

- En caso de rentabilidad superior en relación con la activación de la rentabilidad superior, se establece una provisión.
- En caso de que la rentabilidad sea inferior al umbral de activación de la rentabilidad superior, se realizará una reversión de la provisión dentro del límite de las provisiones disponibles.

(4) En caso de rentabilidad superior, la comisión se pagará anualmente sobre el último valor liquidativo del ejercicio.

Se limita a la diferencia entre la comisión fija de gestión máxima establecida en el folleto y las comisiones fijas efectivamente aplicadas.

La suma de la comisión de gestión fija y de la comisión de rentabilidad tiene como límite diario el porcentaje máximo de la comisión de gestión fija establecido en el folleto.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Retrocesiones

La sociedad gestora decide la política de contabilización de retrocesiones de gastos de gestión sobre los OIC en cuestión poseídos.

Estas retrocesiones se contabilizan como deducción de las comisiones de gestión. Las comisiones efectivamente asumidas por el fondo figuran en el cuadro «Comisiones de gestión asumidas por el OIC». Las comisiones de gestión se calculan sobre el activo neto medio de cada valor liquidativo y cubren los costes de gestión financiera y administrativa, la valoración, el coste del depositario, los honorarios de los auditores, etc. No incluyen los costes de transacción.

Gastos de transacción

Los corretajes, las comisiones y los gastos asociados a la venta de valores mantenidos en la cartera colectiva y a la compra de valores con el producto de la venta o el reembolso de valores o de los ingresos de los activos mantenidos en el OIC se deducen de la liquidez.

Comisiones de movimiento	Clave de distribución (en %)		
	Sociedad gestora	Depositario	Otros proveedores
Ninguna			

Método de valoración

En cada valoración, los activos del OICVM y del FIA se valoran de acuerdo con los siguientes principios:

Acciones y valores cotizados similares (valores franceses y de otros países):

La valoración se realiza por su cotización bursátil.

La cotización bursátil utilizada depende del lugar de cotización del valor:

Bolsas europeas: Primera cotización bursátil del día.

Bolsas asiáticas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas australianas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas norteamericanas: Última cotización bursátil del día anterior.

Bolsas sudamericanas: Última cotización bursátil del día anterior.

Si un valor no cotiza en bolsa, se utiliza la última cotización del día anterior.

Bonos y obligaciones similares (valores franceses y de otros países) y EMTN:

La valoración se realiza por su cotización bursátil:

La cotización bursátil utilizada depende del lugar de cotización del valor:

Bolsas europeas: Primera cotización bursátil del día.

Bolsas asiáticas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas australianas: Última cotización bursátil del día.

Bolsas norteamericanas: Última cotización bursátil del día anterior.

Bolsas sudamericanas: Última cotización bursátil del día anterior.

Si un valor no cotiza en bolsa, se utiliza la última cotización del día anterior.

En el caso de una cotización no realista, el gestor debe hacer una estimación más acorde con los parámetros reales del mercado. Según las fuentes disponibles, la valoración puede llevarse a cabo mediante distintos métodos como:

- la cotización de un contribuyente,
- un promedio de cotizaciones de varios contribuyentes
- un precio calculado por un método actuarial basado en un diferencial (de crédito u otro) y una curva de tipos
- etc.

Títulos de OICVM, FIA o de fondo de inversión en cartera:

Valoración sobre la base del último valor liquidativo conocido.

Participaciones de entidades de Titulización:

Valoración conforme a la primera cotización bursátil del día para los organismos de titulización que cotizan en los mercados europeos.

Adquisiciones temporales de valores:

- Operaciones de compra con pacto de recompra: valoración contractual. No se admiten operaciones superiores a 3 meses.
- Repos: valoración contractual, ya que la compra de los valores por el vendedor se prevé con suficiente certeza.
- Toma de títulos en préstamo: valoración de los títulos tomados en préstamo y de la correspondiente obligación de devolución al valor de mercado de los títulos en cuestión.

Cesiones temporales de valores:

- Valores entregados con pacto de recompra: los valores entregados con pacto de recompra se valoran al precio de mercado, y las deudas que representan los valores entregados se mantienen al valor establecido en el contrato.
- Préstamos de valores: los valores prestados se valoran según la cotización bursátil del valor subyacente. El OICVM y el FIA recuperan los valores al final del contrato de préstamo.

Valores mobiliarios no cotizados:

Se valoran conforme a métodos de valor de los activos y de rendimiento, teniendo en cuenta los precios de las transacciones significativas recientes.

Títulos de crédito negociables:

Los títulos de crédito negociables adquiridos con una vida residual se valoran por su valor de mercado;

• Valor de mercado aplicado:

- BTF/BTAN:

Tasa de rendimiento actuarial o cotización del día publicada por el Banco de Francia.

- Otros títulos de crédito negociables:

Para los títulos de crédito negociables con cotizaciones regulares, la tasa de rendimiento o el precio utilizados son los observados cada día en el mercado;

Para los títulos sin cotización regular, se aplica un método proporcional que utiliza el rendimiento de la curva de tipos de referencia corregida por un margen representativo de las características intrínsecas del emisor.

Contratos de futuros:

Los precios de mercado utilizados para la valoración de los contratos de futuros se adecuan a los de los valores subyacentes. Varían en función del mercado de cotización de los contratos:

- Contratos de futuros cotizados en bolsas europeas: Primera cotización del día o cotización de compensación de la víspera.

- Contratos de futuros cotizados en bolsas norteamericanas: Última cotización de la víspera o cotización de compensación de la víspera.

Opciones:

Los precios de mercado utilizados siguen el mismo principio que los que rigen los contratos o valores subyacentes:

- Opciones cotizadas en bolsas europeas: Primera cotización del día o cotización de compensación de la víspera.

- Opciones cotizadas en bolsas norteamericanas: Última cotización de la víspera o cotización de compensación de la víspera.

Operaciones de permuta financiera (swaps):

Los swaps se valoran al precio de mercado.

La valoración de los swaps de índices se realiza al precio determinado por la contraparte, y la sociedad gestora realiza una comprobación independiente de esta valoración.

Cuando el contrato de swap está respaldado por valores claramente identificados (calidad y duración), estos dos elementos se valoran globalmente.

Contratos de futuro sobre divisas

Se trata de operaciones de cobertura de los valores de la cartera denominados en una moneda distinta de la moneda contable del OICVM o del FIA mediante el préstamo de una moneda en la misma divisa por el mismo importe. Las operaciones a plazo sobre divisas se valoran según la curva de rendimiento prestamista/prestatario de la divisa.

Método de valoración de los compromisos fuera de balance

• Los compromisos de los contratos de futuros se determinan por su valor de mercado. Es igual al precio de valoración multiplicado por el número de contratos y por el valor nominal. Los compromisos de los contratos de permuta financiera extrabursátiles se presentan por su valor nominal o, a falta de valor nominal, por un importe equivalente.

• Los compromisos de operaciones condicionales se determinan sobre la base del equivalente de la opción subyacente. Esta traducción consiste en multiplicar el número de opciones por un delta. El delta es el resultado de un modelo matemático (tipo Black-Scholes) cuyos parámetros son: el precio del activo subyacente, el plazo de vencimiento, el tipo de interés a corto plazo, el precio de ejercicio de la opción y la volatilidad del activo subyacente. La presentación fuera de balance refleja el significado económico de la transacción, no el contractual.

• Los swaps de dividendos por rendimiento se presentan por su valor nominal fuera de balance.

• Los swaps respaldados o no respaldados se registran por su valor nominal fuera de balance.

Descripción de las garantías recibidas o concedidas

Garantía recibida:

Ninguna

Garantía concedida:

En el marco de la ejecución de operaciones de derivados financieros OTC y de operaciones de adquisición o cesión temporal de valores, el OIC puede recibir activos financieros considerados como garantías con el fin de reducir su exposición al riesgo de contraparte.

Las garantías financieras recibidas serán principalmente en forma de efectivo o valores financieros para las operaciones de derivados OTC, y de efectivo y bonos del Estado que satisfacen los requisitos para operaciones de adquisición o cesión temporal de valores.

Estas garantías se conceden en forma de efectivo o de bonos emitidos o garantizados por los Estados miembros de la OCDE o sus autoridades locales o por instituciones y organismos supranacionales de carácter comunitario, regional o mundial.

Toda garantía financiera recibida respetará los siguientes principios:

- **Liquidez:** cualquier garantía financiera en valores debe ser muy líquida y poder negociarse rápidamente en un mercado regulado a un precio transparente.
- **Cesibilidad:** las garantías financieras son transferibles en cualquier momento.
- **Evaluación:** las garantías financieras recibidas se valoran a precio de mercado o se cotizan diariamente. Se aplicará una política de descuento conservadora a los valores que puedan tener una volatilidad significativa o basada en la calidad crediticia.
- **Calidad crediticia de los emisores:** Las garantías financieras son de alta calidad crediticia según el análisis de la sociedad gestora.
- **Inversión de las garantías recibidas en efectivo:** se invierten en depósitos en entidades que satisfagan los requisitos, en bonos del Estado de alta calidad crediticia (calificación que cumpla los criterios de los OICVM/FIA del mercado monetario), en OICVM/FIA del mercado monetario o se utilizan para operaciones con pacto de recompra inversa con una entidad de crédito.
- **Correlación:** las garantías son emitidas por una entidad independiente de la contraparte.
- **Diversificación:** La exposición a un emisor determinado no superará el 15 % del activo neto.
- **Conservación:** Las garantías financieras recibidas se depositan con el Depositario o cualquier de los agentes o terceros bajo su control o con cualquier depositario tercero sujeto a supervisión prudencial y que no tenga ningún vínculo con el proveedor de la garantía financiera.
- **Prohibición de reutilización:** Las garantías financieras no monetarias no pueden venderse, reinvertirse ni entregarse como garantía.

Información adicional

Los gastos extraordinarios derivados del cobro de créditos por cuenta del OICVM o de un procedimiento para ejercer un derecho pueden añadirse a los gastos recurrentes facturados a este último y que se indican arriba.

Los gastos reales de funcionamiento y otros servicios podrían ser superiores al tipo fijo máximo autorizado, en cuyo caso la sociedad gestora se hará cargo del exceso. Por otra parte, la sociedad gestora podría tener que dotar provisiones para el tipo fijo máximo si los gastos reales de «funcionamiento y otros servicios» fueran inferiores al tipo indicado.

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO NETO

	31/03/2023	31/03/2022
Activo neto al principio del ejercicio	8.520.027.913,33	0,00
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción pagadas al OIC)	42.396.833.955,17	12.152.275.836,95
Reembolsos (tras la deducción de las comisiones de reembolso pagaderas al OIC)	-43.035.224.966,97	-3.627.212.181,79
Plusvalías realizadas en depósitos e instrumentos financieros	5.727.300,35	0,00
Minusvalías realizadas en depósitos e instrumentos financieros	-42.047.004,08	-7.094.374,15
Plusvalías realizadas en contratos financieros	0,00	0,00
Minusvalías realizadas en contratos financieros	0,00	0,00
Gastos de transacción	-103.751,77	-14.379,76
Diferencias de cambio	119.936,02	-288.494,32
Variación de la diferencia de estimación de depósitos e instrumentos financieros	38.497.209,75	475.826,92
<i>Diferencia de estimación ejercicio N</i>	<i>12.982.186,14</i>	<i>-25.515.023,61</i>
<i>Diferencia de estimación ejercicio N-1</i>	<i>-25.515.023,61</i>	<i>-25.990.850,53</i>
Variación de la diferencia de estimación de los contratos financieros	17.859.559,73	1.979.443,29
<i>Diferencia de estimación ejercicio N</i>	<i>24.113.513,57</i>	<i>6.253.953,84</i>
<i>Diferencia de estimación ejercicio N-1</i>	<i>6.253.953,84</i>	<i>4.274.510,55</i>
Distribución de plusvalías y minusvalías netas del año anterior	0,00	0,00
Distribución resultado del ejercicio anterior	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio antes de la cuenta de regularización	47.992.468,77	-93.763,81
Anticipos pagados en el ejercicio a cuenta de plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipos pagados en el ejercicio a cuenta del resultado	0,00	0,00
Otros elementos	0,00	0,00
Activo neto al final del ejercicio	7.949.682.620,30	8.520.027.913,33

INSTRUMENTOS FINANCIEROS - DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DEL INSTRUMENTO

	Importe	%
ACTIVO		
Bonos y valores similares		
Bonos de tipo fijo negociados en un mercado regulado o similar	243.894.905,79	3,07
Bonos revisables de tipo variable negociados en un mercado regulado o similar	411.413.864,99	5,18
Bonos indexados negociados en un mercado regulado o similar	81.593.732,00	1,03
Bonos y valores sim. no negociados en un mercado regulado o similar	49.833.390,33	0,63
TOTAL Bonos y valores similares	786.735.893,11	9,90
Títulos de crédito		
Valores negociables a corto plazo (NEU CP) emitidos por emisores bancarios	2.781.846.461,50	34,99
Valores negociables a medio plazo (NEU MTN)	469.020.681,24	5,90
Valores negociables extranjeros no incluidos en ECP	1.440.954.717,62	18,13
Euro Commercial Paper	1.408.457.355,13	17,72
TOTAL Títulos de deuda	6.100.279.215,49	76,74
Operaciones contractuales para comprar		
TOTAL Operaciones contractuales para comprar	0,00	0,00
PASIVO		
Cesiones		
PROPIO	308,22	0,00
TOTAL Cesiones	308,22	0,00
Operaciones contractuales para vender		
TOTAL Operaciones contractuales para vender	0,00	0,00
FUERA DE BALANCE		
Operaciones de cobertura		
Tipos	2.772.964.000,00	34,88
TOTAL Operaciones de cobertura	2.772.964.000,00	34,88
Otras operaciones		
Tipos	420.000.000,00	5,28
TOTAL Otras operaciones	420.000.000,00	5,28

VALORES ACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SUJETOS A ADQUISICIÓN TEMPORAL

	31/03/2023
Valores adquiridos con repo	0,00
Valores recibidos con pacto de recompra	0,00
Valores tomados en préstamo	0,00

VALORES ACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSTITUTIVOS DE DEPÓSITOS DE GARANTÍA

	31/03/2023
Instrumentos financieros dados en garantía y mantenidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos como garantía y no registrados en el balance	0,00

INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS POR LA SOCIEDAD GESTORA O LAS ENTIDADES DE SU GRUPO

	ISIN	DENOMINACIÓN	31/03/2023
Acciones			0,00
Bonos			133.500.962,08
	FR0013386539	BFCM 0,75 %150623	59.181.525,61
	XS1045553812	BFCM 2,625 %24 EMTN	74.319.436,47
Títulos de deuda negociables			619.604.929,51
	FR0127641563	BFCM NCP06042023	75.712.467,01
	FR0127713172	CFCMMA NCP09052023	24.509.014,71
	FR0127733428	BFCM 220523 NCP	200.130.220,00
	FR0127733543	CFCMMA NCP22052023	25.202.687,69
	FR0127742858	BFCM NCP30112023	158.697.705,08
	FR0127838318	CFCMOC NCP27092023	20.078.721,14
	FR0127850891	CFCMMA BMT03022025	30.142.176,50
	FR0127886333	CFCMMA NCP23082023	10.026.467,42
	FR0127886580	CFCMOC NCP23102023	20.042.789,51
	FR0127887810	CFCMOC NCP31012024	25.041.699,22
	FR0127891267	CFCMOC NCP11092023	10.012.092,78
	FR0127921692	CFCMOC BMT29042024	20.008.888,45
OIC			52.748.100,41
	FR0013412822	CM-AM MON.ISR RC3D	52.748.100,41
Contratos financieros			0,00
Total de los valores del grupo			805.853.992,00

TABLAS DE ASIGNACIÓN DE SUMAS DISTRIBUIBLES

Pagos a cuenta de los resultados del ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Créditos fiscales totales	Créditos fiscales unitario
Total pagos a cuenta			0	0	0	0

Pagos a cuenta de plusvalías y minusvalías netas del ejercicio				
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario
Total pagos a cuenta			0	0

Tabla de asignación de las sumas distribuibles correspondientes al resultado	31/03/2023	31/03/2022
Sumas pendientes de asignación		
Remanente de ejercicios anteriores	0,00	0,00
Resultado	44.903.404,33	-153.345,84
Total	44.903.404,33	-153.345,84

	31/03/2023	31/03/2022
A1 PARTICIPACIÓN CAPI RC		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	3.190.522,96	-14.470,09
Total	3.190.522,96	-14.470,09
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	31/03/2023	31/03/2022
B1 PARTICIPACIÓN CAPI RC2		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	730.222,13	-22.158,95
Total	730.222,13	-22.158,95
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	31/03/2023	31/03/2022
C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	25.619.010,68	-224.676,53
Total	25.619.010,68	-224.676,53
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	31/03/2023	31/03/2022
C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	14.088.762,55	108.758,10
Total	14.088.762,55	108.758,10
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

	31/03/2023	31/03/2022
C4 PARTICIPACIÓN CAPI S		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	1.168.000,31	
Total	1.168.000,31	
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		

	31/03/2023	31/03/2022
C4 PARTICIPACIÓN CAPI S		
Número de valores	0	
Distribución unitaria	0,00	
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	
Procedentes del ejercicio	0,00	
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	

	31/03/2023	31/03/2022
D1 PARTICIPACIÓN DIST ID		
Asignación		
Distribución	106.885,67	0,00
Remanente del ejercicio	0,03	0,00
Capitalización	0,00	-798,37
Total	106.885,70	-798,37
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	39,489	44,628
Distribución unitaria	2.706,72	0,00
Créditos fiscales asociados a la distribución del resultado		
Importe global de los créditos fiscales	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-1	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-2	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-3	0,00	0,00
Procedentes del ejercicio N-4	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
Sumas pendientes de asignación		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-38.138.165,46	-5.781.509,81
Pagos a cuenta de plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	-38.138.165,46	-5.781.509,81

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
A1 PARTICIPACIÓN CAPI RC		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-2.939.535,30	-153.025,13
Total	-2.939.535,30	-153.025,13
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
B1 PARTICIPACIÓN CAPI RC2		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-753.915,00	-92.492,86
Total	-753.915,00	-92.492,86
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-22.596.157,15	-4.121.388,04

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC		
Total	-22.596.157,15	-4.121.388,04
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-11.257.134,43	-1.399.956,88
Total	-11.257.134,43	-1.399.956,88
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	0
Distribución unitaria	0,00	0,00

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
C4 PARTICIPACIÓN CAPI S		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	-497.484,90	
Total	-497.484,90	
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		
Número de valores	0	
Distribución unitaria	0,00	

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
D1 PARTICIPACIÓN DIST ID		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-93.938,68	-14.646,90
Total	-93.938,68	-14.646,90
Información sobre los valores susceptibles de ser distribuidos		

Tabla de asignación de sumas distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	31/03/2023	31/03/2022
D1 PARTICIPACIÓN DIST ID		
Número de valores	39,489	44,628
Distribución unitaria	0,00	0,00

TABLA DE RESULTADOS Y OTRAS CARACTERÍSTICAS DEL OIC EN LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Fecha	Participación	Activo neto	Número de valores	Valor liquidativo unitario	Distribución unitaria de las plusvalías y minusvalías netas (incluidos los pagos a cuenta)	Distribución unitaria sobre el resultado (incluidos los pagos a cuenta)	Crédito fiscal unitario	Capitalización unitaria sobre el resultado y PMV netas
				€	€	€	€	€
18/02/2022*	A1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	190.582.654,70	3.722,060000	51.203,54	0,00	0,00	0,00	0,00
18/02/2022*	B1 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	157.807.207,10	15.980.155,706710	9,87519	0,00	0,00	0,00	0,00
18/02/2022*	C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	6.065.488.682,89	12.024,389	504.432,17	0,00	0,00	0,00	0,00
18/02/2022*	C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES	2.041.379.840,65	20.697,234	98.630,56	0,00	0,00	0,00	0,00
18/02/2022*	D1 PARTICIPACIÓN DIST ID	22.290.638,27	46,058	483.968,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	A1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	225.502.710,22	4.407,075145	51.168,33	0,00	0,00	0,00	-38,00
31/03/2022	B1 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	136.295.820,38	13.812.684,222717	9,86743	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2022	C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	6.073.493.942,36	12.048,215	504.099,06	0,00	0,00	0,00	-360,72
31/03/2022	C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES	2.063.151.140,40	20.929,915	98.574,27	0,00	0,00	0,00	-61,69
31/03/2022	D1 PARTICIPACIÓN DIST ID	21.584.299,97	44,628	483.649,27	0,00	0,00	0,00	-346,08
31/03/2023	A1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	602.086.685,78	11.681,545599	51.541,69	0,00	0,00	0,00	21,48
31/03/2023	B1 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	154.377.269,84	15.540.699,124189	9,93374	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	4.610.767.291,11	9.077,956	507.908,08	0,00	0,00	0,00	332,98
31/03/2023	C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES	2.306.646.333,82	23.211,632	99.374,58	0,00	0,00	0,00	121,99
31/03/2023	C4 PARTICIPACIÓN CAPI S	256.561.900,85	2.544,537314	100.828,50	0,00	0,00	0,00	263,51
31/03/2023	D1 PARTICIPACIÓN DIST ID	19.243.138,90	39,489	487.303,77	0,00	2.706,72	0,00	-2.378,85

* VL de creación FCP

SUSCRIPCIONES REEMBOLSOS

	En cantidad	En importe
A1 PARTICIPACIÓN CAPI RC		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	21.485,952628	1.101.460.085,56
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-14.211,482174	-728.678.610,99
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	7.274,470454	372.781.474,57
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	11.681,545599	

	En cantidad	En importe
B1 PARTICIPACIÓN CAPI RC2		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	16.913.049,236589	167.114.160,41
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-15.185.034,335117	-149.921.454,39
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	1.728.014,901472	17.192.706,02
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	15.540.699,124189	

	En cantidad	En importe
C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	72.552,478000	36.587.329.715,10
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-75.522,737000	-38.092.747.672,68
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	-2.970,259000	-1.505.417.957,58
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	9.077,956000	

	En cantidad	En importe
C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	4.383,442000	432.058.009,11
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-2.101,725000	-207.318.137,67
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	2.281,717000	224.739.871,44
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	23.211,632000	

	En cantidad	En importe
C4 PARTICIPACIÓN CAPI S		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	40.619,420549	4.081.958.121,16
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-38.074,883235	-3.827.105.103,36
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	2.544,537314	254.853.017,80
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	2.544,537314	

	En cantidad	En importe
D1 PARTICIPACIÓN DIST ID		
Participaciones o acciones suscritas durante el ejercicio	55,636000	26.913.863,83
Participaciones o acciones reembolsadas durante el ejercicio	-60,775000	-29.453.987,88
Saldo neto de Suscripciones / Reembolsos	-5,139000	-2.540.124,05
Número de Participaciones o Acciones en circulación al final del ejercicio	39,489000	

COMISIONES

	En importe
A1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

	En importe
B1 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

	En importe
C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

	En importe
C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00

	En importe
C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES	
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

	En importe
C4 PARTICIPACIÓN CAPI S	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

	En importe
D1 PARTICIPACIÓN DIST ID	
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción recibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso recibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de compra repercutidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o reembolso adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso adquiridas	0,00

COMISIONES DE GESTIÓN A CARGO DEL OIC

	31/03/2023
FR0013353828 A1 PARTICIPACIÓN CAPI RC	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	0,08
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	285.841,17
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,01
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	19.381,46
Retrocesión de comisiones de gestión	99,54

	31/03/2023
FR0013400546 B1 PARTICIPACIÓN CAPI RC2	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	0,13
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	166.804,86
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	1.741,21
Retrocesión de comisiones de gestión	30,65

	31/03/2023
FR0000979825 C1 PARTICIPACIÓN CAPI IC	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	0,05
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	2.266.994,31
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,00
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	-78.052,91
Retrocesión de comisiones de gestión	1.303,15

	31/03/2023
FR0013258886 C3 PARTICIPACIÓN CAPI ES	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	0,02
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	452.062,38
Porcentaje de comisiones de gestión variables	0,03
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	588.138,18
Retrocesión de comisiones de gestión	520,83

	31/03/2023
FR001400DG78 C4 PARTICIPACIÓN CAPI S	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	0,05
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	37.573,86

	31/03/2023
FR001400DG78 C4 PARTICIPACIÓN CAPI S	
Porcentaje de comisiones de gestión variables	-0,02
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	-13.316,98
Retrocesión de comisiones de gestión	55,28

	31/03/2023
FR0010948190 D1 PARTICIPACIÓN DIST ID	
Porcentaje de comisiones de gestión fijas	0,05
Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos)	11.318,93
Porcentaje de comisiones de gestión variables	-0,01
Comisiones de rentabilidad (gastos variables)	-1.318,71
Retrocesión de comisiones de gestión	5,66

CRÉDITOS Y DEUDAS

	Naturaleza de débito/crédito	31/03/2023
Créditos	Servicios de Pago Diferido (SRD) y pagos diferidos	9.923.568,09
Total de créditos		9.923.568,09
Deudas	Comisiones de gestión	2.113.728,22
Total de deudas		2.113.728,22
Total deudas y créditos		7.809.839,87

DESGLOSE SIMPLIFICADO DEL ACTIVO NETO

INVENTARIO RESUMEN

	Valor EUR	% Activo neto
CARTERA	7.202.781.830,14	90,61
ACCIONES Y VALORES SIMILARES	0,00	0,00
BONOS Y VALORES SIMILARES	786.735.893,11	9,90
TÍTULOS DE DEUDA NEGOCIABLES	6.100.279.215,49	76,74
TÍTULOS DE OIC	315.767.029,76	3,97
OTROS VALORES MOBILIARIOS	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES PARA COMPRAR	0,00	0,00
OPERACIONES CONTRACTUALES PARA VENDER	0,00	0,00
CESIONES DE VALORES MOBILIARIOS	-308,22	0,00
OPERADORES DEUDORES Y OTROS CRÉDITOS (INCLUIDO DIFERENCIAL DE SWAP)	9.923.568,09	0,12
OPERADORES ACREEDORES Y OTRAS DEUDAS (INCLUIDAS DIFERENCIAS DE SWAP)	-2.113.728,22	-0,03
CONTRATOS FINANCIEROS	14.300.632,71	0,18
OPCIONES	0,00	0,00
FUTUROS	0,00	0,00
SWAPS	14.300.632,71	0,18
BANCOS, ORGANISMOS Y ENTIDADES FINANCIERAS	724.790.317,58	9,12
LIQUIDEZ	724.790.317,58	9,12
DEPÓSITOS A PLAZO	0,00	0,00
PRÉSTAMOS	0,00	0,00
OTRA LIQUIDEZ	0,00	0,00
COMPRAS A PLAZO DE DIVISAS	0,00	0,00
VENTAS A PLAZO DE DIVISAS	0,00	0,00
ACTIVO NETO	7.949.682.620,30	100,00

CARTERA TÍTULOS DETALLE

Designación de los valores	Emisión	Vencimiento	Moneda	Cantidad Número o nominal	Tipos	Valor bursátil	% Activo Neto
TOTAL Bonos y valores similares						786.735.893,11	9,90
TOTAL Bonos y valores similares negociados en un mercado regulado o similar						736.902.502,78	9,27
TOTAL Bonos de tipo fijo negociados en un mercado regulado o similar						243.894.905,79	3,07
TOTAL ALEMANIA						10.809.150,00	0,14
DE000A3MP4S3 VONOVIA 0 %21-010923	01/09/2021	01/09/2023	EUR	110		10.809.150,00	0,14
TOTAL FRANCIA						193.868.354,13	2,43
FR0013312493 BPCE 0,875 %18-310124	31/01/2018	31/01/2024	EUR	230	0,875	22.505.783,55	0,28
FR0013386539 BFCM 0,75 %19-150623	15/01/2019	15/06/2023	EUR	591	0,75	59.181.525,61	0,74
FR0013463643 ESSILORLUXOTT 0 %19-270523	27/11/2019	27/05/2023	EUR	50		4.978.000,00	0,06
XS0895249620 BNP PAR 2,875 %13-260923 EMTN	26/02/2013	26/09/2023	EUR	12.153	2,875	12.315.950,08	0,15
XS1045553812 BFCM 2,625 %14-180324 EMTN	18/03/2014	18/03/2024	EUR	750	2,625	74.319.436,47	0,94
XS1418786890 SOCIETE GENERA 0,75 %16-260523	26/05/2016	26/05/2023	EUR	205	0,75	20.567.658,42	0,26
TOTAL REINO UNIDO						24.280.882,50	0,31
XS2433834632 MIZUHO INTL 0 %22-180124	18/01/2022	18/01/2024	EUR	25.000		24.280.882,50	0,31
TOTAL PAÍSES BAJOS						14.936.519,16	0,19
XS1856791873 ABN AMRO 0,5 %18-170723	17/07/2018	17/07/2023	EUR	15.000	0,50	14.936.519,16	0,19
TOTAL Bonos revisables de tipo variable negociados en un mercado regulado o similar						411.413.864,99	5,17
TOTAL CANADÁ						85.389.686,44	1,07
XS2437825388 RBC TORONTO 30012024	31/01/2022	30/01/2024	EUR	15.000		15.146.595,55	0,19
XS2569102416 BK OF NOVA SCOTIA TV22-201223	20/12/2022	20/12/2023	EUR	500		50.103.546,45	0,63
XS2580013899 CIBC TV23-240125	24/01/2023	24/01/2025	EUR	200		20.139.544,44	0,25
TOTAL ALEMANIA						24.172.595,37	0,30
DE000CZ45WX9 COMMERZBANK TV21-241123	24/11/2021	24/11/2023	EUR	140		14.104.234,27	0,17
XS2328430470 VOLKSWAG FIN SVCS TV21-060423	06/04/2021	06/04/2023	EUR	100		10.068.361,10	0,13
TOTAL FRANCIA						44.071.186,25	0,55
FR0014009EH2 L OREAL TV22-290324	29/03/2022	29/03/2024	EUR	40		4.031.848,70	0,05
FR001400F315 SOCIETE GENERALE 130125	13/01/2023	13/01/2025	EUR	334		33.610.765,11	0,42
FR001400G0W1 ALD TV23-210225	21/02/2023	21/02/2025	EUR	64		6.428.572,44	0,08
TOTAL REINO UNIDO						130.919.420,52	1,66
XS2575896258 LLOYDS BANK TV23-160125	16/01/2023	16/01/2025	EUR	800		80.805.705,25	1,03
XS2595829388 HSBC BANK TV23-080325	08/03/2023	08/03/2025	EUR	500		50.113.715,27	0,63

Designación de los valores	Emisión	Vencimiento	Moneda	Cantidad Número o nominal	Tipos	Valor bursátil	% Activo Neto
TOTAL PAÍSES BAJOS						60.659.567,04	0,76
XS2407911705 THER FISHS FINI TV21-181123	18/11/2021	18/11/2023	EUR	60.500		60.659.567,04	0,76
TOTAL SUECIA						35.263.652,17	0,44
XS2446824729 VOLVO TREASURY TV22-220224	22/02/2022	22/02/2024	EUR	350		35.263.652,17	0,44
TOTAL ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						30.937.757,20	0,39
XS2439004339 PROLOGIS TV22-080224	08/02/2022	08/02/2024	EUR	5.320		5.334.208,09	0,07
XS2595361978 AT T TV 060325	06/03/2023	06/03/2025	EUR	25.500		25.603.549,11	0,32
TOTAL Bonos indexados negociados en un mercado regulado o similar						81.593.732,00	1,03
TOTAL LUXEMBURGO						70.542.147,20	0,89
XS2308807788 PURPLE PROT ASS 0 %22-120423	12/04/2022	12/04/2023	EUR	560		70.542.147,20	0,89
TOTAL PAÍSES BAJOS						11.051.584,80	0,14
XS2581643694 NIBC BANK 270125	27/01/2023	27/01/2025	EUR	120		11.051.584,80	0,14
TOTAL Bonos y valores sim. no negociados en un mercado regulado o similar						49.833.390,33	0,63
TOTAL Bonos y valores sim. no negociados en un mercado regulado o similar						49.833.390,33	0,63
TOTAL FRANCIA						49.833.390,33	0,63
FR001400CUI6 BPCE 2,74PCT22 27092024 MTN	27/09/2022	27/09/2024	EUR	100	2,74	49.833.390,33	0,63
TOTAL Títulos de deuda						6.100.279.215,49	76,73
TOTAL Títulos de deuda negociados en un mercado regulado o similar						6.100.279.215,49	76,73
TOTAL Títulos de deuda negociables						6.100.279.215,49	76,73
TOTAL BÉLGICA						197.754.745,36	2,49
BE6341259784 CD BNP FORT0823	01/02/2023	01/08/2023	EUR	200.000.000		197.754.745,36	2,49
TOTAL CANADÁ						291.810.480,60	3,67
XS2556678071 TORONTO DOM 131123	14/11/2022	13/11/2023	EUR	70.000.000		68.501.055,64	0,86
XS2564174139 ECP BANK OF MON.23	01/12/2022	30/11/2023	EUR	82.500.000	0,40	83.273.304,96	1,05
XS2608203381 CD THE TOR.DOM.23	31/03/2023	29/09/2023	EUR	140.000.000	0,20	140.036.120,00	1,76
TOTAL ALEMANIA						877.877.221,10	11,04
DE000A33V822 ECP ADIDAS ZC 23	07/03/2023	11/04/2023	EUR	50.000.000		49.965.477,19	0,63
DE000A36CAS7 ECP ADIDAS AG 0523	24/03/2023	24/05/2023	EUR	50.000.000		49.776.982,40	0,63
DE000A36CAW9 ECP ADIDAS AG 23	28/03/2023	29/05/2023	EUR	40.000.000		39.805.892,93	0,50
XS2539614144 ECP SANTAND.CON.23	26/09/2022	26/06/2023	EUR	80.000.000		79.389.605,87	1,00
XS2558341264 ECP VOLKSWAGEN 23	16/11/2022	16/05/2023	EUR	50.000.000		49.806.250,37	0,63
XS2560032364 ECP VOLKSWAGEN 23	21/11/2022	22/05/2023	EUR	130.000.000		129.430.269,53	1,61

Designación de los valores	Emisión	Vencimiento	Moneda	Cantidad Número o nominal	Tipos	Valor bursátil	% Activo Neto
XS2560045424 ECP STANDER CONS23	21/11/2022	02/11/2023	EUR	80.000.000		78.342.939,24	0,99
XS2564098106 ECP SANT. ZC 23	02/12/2022	01/12/2023	EUR	60.000.000		58.561.671,69	0,74
XS2569316560 ECP VOLKS.LEAS.23	15/12/2022	16/06/2023	EUR	20.000.000		19.865.438,03	0,25
XS2574374851 ECP SANTANDER 24	06/01/2023	05/01/2024	EUR	90.000.000		87.579.781,49	1,10
XS2581635161 ECP VOLKSWAGEN 23	25/01/2023	25/07/2023	EUR	110.000.000		108.781.018,04	1,37
XS2582110495 ECP SANTANDER 0124	26/01/2023	25/01/2024	EUR	70.000.000		67.968.445,75	0,85
XS2590222159 ECP SANTANDER 24	16/02/2023	15/02/2024	EUR	40.000.000		38.706.492,69	0,49
XS2607753675 ECP VOLKSWAGEN 23	31/03/2023	01/06/2023	EUR	20.000.000		19.896.955,88	0,25
TOTAL DINAMARCA						134.685.286,02	1,69
FR0127591479 JYSKE NCP21092023	22/09/2022	21/09/2023	EUR	50.000.000	0,26	50.530.098,14	0,63
FR0127750034 JYSKE NCP31012024	31/01/2023	31/01/2024	EUR	49.300.000	0,325	49.500.871,96	0,62
XS2593593093 ECP CARLSBERG ZC23	24/02/2023	20/07/2023	EUR	35.000.000		34.654.315,92	0,44
TOTAL ESPAÑA						200.064.746,82	2,52
ES0530674209 ENDESA 0 %050523	02/12/2022	05/05/2023	EUR	65.000.000		64.825.110,47	0,82
ES05306743R0 ENDESA 0 %200423	20/01/2023	20/04/2023	EUR	50.000.000		49.928.816,94	0,63
ES05306744A4 ENDESA 0 %040423	06/02/2023	04/04/2023	EUR	34.500.000		34.497.040,95	0,43
XS2577891794 ECP SANTANDER 24	16/01/2023	15/01/2024	EUR	40.000.000		38.850.409,46	0,49
XS2597919799 ECP FERROVIAL SA23	09/03/2023	09/05/2023	EUR	12.000.000		11.963.369,00	0,15
TOTAL FINLANDIA						199.996.300,00	2,52
XS2607067563 CD NORDEA BANK 23	29/03/2023	29/06/2023	EUR	200.000.000		199.996.300,00	2,52
TOTAL FRANCIA						2.903.350.635,77	36,51
FR0127014589 EDR(FR BMT27092023	27/09/2021	27/09/2023	EUR	2.000.000	0,48	2.003.107,64	0,03
FR0127356774 ALL.B. NCP19042023	19/04/2022	19/04/2023	EUR	5.000.000	0,12	5.043.330,11	0,06
FR0127384834 ALL.B. NCP27042023	27/04/2022	27/04/2023	EUR	4.300.000	0,12	4.337.792,07	0,05
FR0127494062 COFACE NCP19072023	19/07/2022	19/07/2023	EUR	7.500.000		7.424.288,49	0,09
FR0127533661 SEB NCP11042023	10/10/2022	11/04/2023	EUR	17.000.000		16.988.073,32	0,21
FR0127591974 CDC HA NCP25042023	21/09/2022	25/04/2023	EUR	70.000.000		69.864.977,08	0,88
FR0127615336 ARKEMA NCP03102023	28/09/2022	03/10/2023	EUR	62.000.000		60.867.972,18	0,77
FR0127641563 BFCM NCP06042023	07/10/2022	06/04/2023	EUR	75.000.000	0,15	75.712.467,01	0,95
FR0127642090 SOCIETE GEN. OSS23	10/10/2022	10/10/2023	EUR	50.000.000	0,31	50.470.278,57	0,63
FR0127695494 PLAOMN NCP11042023	09/01/2023	11/04/2023	EUR	20.000.000		19.985.098,18	0,25
FR0127713172 CFCMMA NCP09052023	08/11/2022	09/05/2023	EUR	24.300.000	0,17	24.509.014,71	0,31

Designación de los valores	Emisión	Vencimiento	Moneda	Cantidad Número o nominal	Tipos	Valor bursátil	% Activo Neto
FR0127733428 BFCM 220523 NCP	22/10/2022	22/05/2023	EUR	200.000.000	0,18	200.130.220,00	2,52
FR0127733543 CFCMMA NCP22052023	22/11/2022	22/05/2023	EUR	25.000.000	0,20	25.202.687,69	0,32
FR0127736876 BPCE NCP25052023	25/11/2022	25/05/2023	EUR	100.000.000	0,17	100.782.101,32	1,27
FR0127739979 SG BMT07122023	05/12/2022	07/12/2023	EUR	60.000.000	0,32	60.503.573,14	0,76
FR0127742858 BFCM NCP30112023	09/12/2022	30/11/2023	EUR	157.500.000	0,34	158.697.705,08	2,00
FR0127748178 SG BMT31012024	06/01/2023	31/01/2024	EUR	88.000.000		85.326.690,54	1,07
FR0127749614 SG BMT31012024	25/01/2023	31/01/2024	EUR	70.000.000	0,37	70.299.759,73	0,88
FR0127749747 COFACE NCP26012024	24/01/2023	26/01/2024	EUR	25.000.000		24.217.071,61	0,30
FR0127753186 SG BMT31052024	13/03/2023	31/05/2024	EUR	150.000.000	0,40	150.266.206,67	1,89
FR0127768614 PALATI NCP27042023	29/12/2022	27/04/2023	EUR	50.000.000	0,13	50.310.932,36	0,63
FR0127768671 PALATI NCP29052023	29/12/2022	29/05/2023	EUR	50.000.000	0,155	50.310.510,97	0,63
FR0127770727 SOPRA NCP05052023	03/02/2023	05/05/2023	EUR	4.500.000		4.487.377,90	0,06
FR0127796177 L.B.P NCP 02052023	01/02/2023	02/05/2023	EUR	10.000.000	0,05	10.040.904,13	0,13
FR0127801092 CEIDF NCP31082023	19/01/2023	31/08/2023	EUR	40.000.000	0,22	40.181.294,27	0,51
FR0127801555 CAT31 NCP01082023	01/03/2023	01/08/2023	EUR	20.000.000	0,14	20.037.004,98	0,25
FR0127837542 AXEREA NCP13072023	23/01/2023	13/07/2023	EUR	10.000.000		9.903.353,33	0,12
FR0127838318 CFCMOC NCP27092023	27/01/2023	27/09/2023	EUR	20.000.000	0,22	20.078.721,14	0,25
FR0127850891 CFCMMA BMT03022025	03/02/2023	03/02/2025	EUR	30.000.000	0,40	30.142.176,50	0,38
FR0127851097 F.MARC NCP05052023	02/02/2023	05/05/2023	EUR	10.000.000		9.972.394,37	0,13
FR0127867168 FINAGA NCP10072023	07/02/2023	10/07/2023	EUR	24.400.000		24.177.642,16	0,30
FR0127868992 CL NCP16022024	17/02/2023	16/02/2024	EUR	70.000.000	0,33	70.166.400,63	0,88
FR0127869545 CL NCP17082023	17/02/2023	17/08/2023	EUR	100.000.000	0,17	100.291.775,18	1,26
FR0127869669 FINAGA NCP17072023	15/02/2023	17/07/2023	EUR	20.000.000		19.804.556,18	0,25
FR0127870618 PALATI NCP21082023	21/02/2023	21/08/2023	EUR	40.000.000	0,19	40.116.449,73	0,50
FR0127870659 SOCRAM NCP20022024	20/02/2023	20/02/2024	EUR	5.000.000	0,40	5.013.297,56	0,06
FR0127886333 CFCMMA NCP23082023	23/02/2023	23/08/2023	EUR	10.000.000	0,18	10.026.467,42	0,13
FR0127886580 CFCMOC NCP23102023	23/02/2023	23/10/2023	EUR	20.000.000	0,22	20.042.789,51	0,25
FR0127887539 CL NCP28082023	28/02/2023	28/08/2023	EUR	80.000.000	0,17	80.162.215,27	1,01
FR0127887778 FINAGA NCP31072023	24/02/2023	31/07/2023	EUR	20.000.000		19.788.716,97	0,25
FR0127887810 CFCMOC NCP31012024	28/02/2023	31/01/2024	EUR	25.000.000	0,30	25.041.699,22	0,32
FR0127889899 SAFRAN NCP06042023	02/03/2023	06/04/2023	EUR	22.500.000		22.493.889,63	0,28
FR0127890111 ENGIE NCP06042023	06/03/2023	06/04/2023	EUR	150.000.000	0,08	150.313.220,00	1,89

Designación de los valores	Emisión	Vencimiento	Moneda	Cantidad Número o nominal	Tipos	Valor bursátil	% Activo Neto
FR0127890202 SAFRAN NCP06042023	03/03/2023	06/04/2023	EUR	67.500.000		67.481.668,89	0,85
FR0127890236 SCHNEI NCP11042023	03/03/2023	11/04/2023	EUR	40.000.000		39.972.079,32	0,50
FR0127890442 BRED NCP08062023	08/03/2023	08/06/2023	EUR	20.000.000	0,10	20.037.025,67	0,25
FR0127891267 CFCMOC NCP11092023	09/03/2023	11/09/2023	EUR	10.000.000	0,17	10.012.092,78	0,13
FR0127891747 CREAGR NCP11032024	13/03/2023	11/03/2024	EUR	100.000.000	0,32	100.045.474,45	1,26
FR0127896019 BOLLOR NCP20042023	16/03/2023	20/04/2023	EUR	10.000.000		9.985.389,81	0,13
FR0127899641 PALATI NCP26062023	24/03/2023	26/06/2023	EUR	50.000.000	0,10	50.034.640,83	0,63
FR0127900266 CREAGR NCP11042023	27/03/2023	11/04/2023	EUR	400.000.000	0,015	400.208.668,91	5,04
FR0127900829 PALATI NCP31072023	29/03/2023	31/07/2023	EUR	50.000.000	0,13	50.015.251,11	0,63
FR0127921692 CFCMOC BMT29042024	29/03/2023	29/04/2024	EUR	20.000.000	0,40	20.008.888,45	0,25
FR0127921742 NATIXI NCP02102023	31/03/2023	02/10/2023	EUR	90.000.000	0,21	90.013.251,00	1,13
TOTAL REINO UNIDO						995.279.743,05	12,52
FR0127356469 BARCLA NCP13042023	14/04/2022	13/04/2023	EUR	30.000.000	0,28	30.304.088,60	0,38
FR0127768713 BARCLA NCP29122023	02/01/2023	29/12/2023	EUR	100.000.000		97.176.408,27	1,22
GB00BP1ZPV41 ECP LLOYDS 200624	07/12/2022	20/06/2024	EUR	80.000.000		76.330.534,73	0,96
GB00BP1ZZJ29 LLOYDS BANK 0 %25	13/01/2023	13/01/2025	EUR	30.000.000		27.894.980,80	0,35
XS2370719481 CD STD CHART.B.23	29/07/2021	10/07/2023	EUR	120.000.000		118.993.048,37	1,50
XS2421352290 CD NATWEST MA.1223	14/12/2021	14/12/2023	EUR	20.000.000		19.512.606,64	0,25
XS2432280266 CDNATWEST 12012024	13/01/2022	12/01/2024	EUR	70.000.000		68.015.512,97	0,86
XS2432540784 CD CREDIT SUI0723	14/01/2022	14/07/2023	EUR	35.000.000		34.370.018,19	0,43
XS2469141415 CD NAT AUSTR BK 23	11/04/2022	08/11/2023	EUR	100.000.000		97.873.480,06	1,23
XS2524768228 CD STD CHARTE.0824	19/08/2022	19/08/2024	EUR	20.000.000		19.024.624,26	0,24
XS2564926363 ECP RECKITT ZC 23	05/12/2022	30/05/2023	EUR	39.000.000		38.801.174,21	0,49
XS2568326230 CD STANDARD CHA.24	14/12/2022	13/12/2024	EUR	24.000.000		22.512.499,36	0,28
XS2577570992 ECP NATWEST MAR.24	11/01/2023	15/10/2024	EUR	60.000.000		56.409.179,48	0,71
XS2582405960 CD NATWEST MKT 25	26/01/2023	24/01/2025	EUR	50.000.000		46.647.470,62	0,59
XS2582549965 ECD NATWEST MAR.25	27/01/2023	27/01/2025	EUR	30.000.000		27.995.067,20	0,35
XS2589308605 CD STANDARD CHAR25	14/02/2023	14/02/2025	EUR	100.000.000		93.414.009,29	1,18
XS2607441511 CD NAT AUST BK1123	30/03/2023	30/11/2023	EUR	120.000.000		120.005.040,00	1,50
TOTAL IRLANDA						94.491.509,04	1,19
XS2548000236 ECP HEWLETT PACK23	17/10/2022	17/07/2023	EUR	15.000.000		14.848.458,79	0,19
XS2555925721 CD HEWLETT PACK 23	10/11/2022	10/05/2023	EUR	40.000.000		39.868.996,59	0,50

Designación de los valores	Emisión	Vencimiento	Moneda	Cantidad Número o nominal	Tipos	Valor bursátil	% Activo Neto
XS2562656137 CD HP ZC 280423	29/11/2022	28/04/2023	EUR	20.000.000		19.956.308,30	0,25
XS2566082439 CD HEWLETT PACK.23	08/12/2022	10/07/2023	EUR	20.000.000		19.817.745,36	0,25
TOTAL PAÍSES BAJOS						71.995.716,57	0,91
XS2592646934 ECP ENEL FINANCE23	23/02/2023	23/05/2023	EUR	15.000.000		14.933.416,67	0,19
XS2605908800 ECP IBERDROLA 23	27/03/2023	27/06/2023	EUR	57.500.000		57.062.299,90	0,72
TOTAL SUECIA						132.972.831,16	1,67
BE6339461269 ECP SCANIA ZC 23	25/11/2022	25/05/2023	EUR	10.000.000		9.953.711,37	0,13
BE6342207568 ECP ESSITY 080923	08/03/2023	08/09/2023	EUR	60.000.000		59.110.169,85	0,74
XS2584623354 CD NORDEA BANK 24	03/02/2023	02/02/2024	EUR	29.500.000		29.519.160,25	0,37
XS2607423022 SEB AB ZCP 021023	30/03/2023	02/10/2023	EUR	35.000.000		34.389.789,69	0,43
TOTAL Títulos de OIC						315.767.029,76	3,97
TOTAL Fondos de inversión con fines generales reservados a los no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE						52.748.100,41	0,66
TOTAL FRANCIA						52.748.100,41	0,66
FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)			EUR	31.804,128		52.748.100,41	0,66
TOTAL OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la UE						263.018.929,35	3,31
TOTAL FRANCIA						263.018.929,35	3,31
FR0000003964 SG MONETAIRE PLUS I SI.4DEC			EUR	3,4438		81.315,10	0,00
FR0000287716 BNPP MONEY 3M IC SI.REGPT 3DEC			EUR	8.713,969		201.091.015,64	2,54
FR0007038138 AMUNDI EUR.LIQ.RAT.SRI I-C3DEC			EUR	1,368		1.433.206,47	0,02
FR0007075122 OSTRUM SRI MONEY IC FCP 5DEC			EUR	0,09134		1.134,49	0,00
FR0010089649 SW.L.F.F ESG MON.M.EUR.I SI.3D			EUR	3,865		96.159,07	0,00
FR0010251660 AMUN.EURO LIQUID.SRI IC FCP 3D			EUR	0,084		19.519,52	0,00
FR0010337667 BNP PARIB.CASH INV.I FCP 3DEC			EUR	16,447		925.655,58	0,01
FR0010885236 OSTRUM SRI MONEY P.IC FCP 4DEC			EUR	3,8449		396.030,70	0,00
FR0013095312 AMUN.EURO LIQUID.SRI I2 FCP 3D			EUR	5.954,987		58.974.892,78	0,74
TOTAL Contratos financieros						14.300.632,71	0,18
TOTAL Contratos financieros con ajuste de márgenes						-9.812.880,86	-0,12
MARS.EUR Ajustes de márgenes swaps			EUR	-9.812.880,86		-9.812.880,86	-0,12
TOTAL Otros compromisos						24.113.513,57	0,30
TOTAL Swaps						24.113.513,57	0,30
T21002257577 SWTCAL150623BFCM 0.7			EUR	-64.100.000		1.300.184,12	0,02

Designación de los valores	Emisión	Vencimiento	Moneda	Cantidad Número o nominal	Tipos	Valor bursátil	% Activo Neto
T21002267745 SWTCAL100723CD STD C			EUR	-120.000.000		2.780.433,10	0,03
T21002269801 SWTCAL170723ABN AMRO			EUR	-15.000.000		357.952,35	0,00
T21002269802 SWTCAL260523SOCIETE			EUR	-20.500.000		378.798,17	0,00
T21002282836 SWTCIC010823VONOVIA			EUR	-11.000.000		274.317,16	0,00
T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M			EUR	-70.000.000		1.945.339,63	0,02
T21002320067 SWTCIC260923BNPPAR 2			EUR	-12.153.000		358.312,11	0,00
T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I			EUR	-45.000.000		1.483.679,03	0,02
T21002352211 SWTCAL141223CD NATWE			EUR	-20.000.000		691.859,44	0,01
T22002371901 SWTCAL140723CD CREDI			EUR	-100.000.000		2.231.662,91	0,03
T22002371902 SWTCAL120124CDNATWES			EUR	-70.000.000		2.437.875,04	0,03
T22002371903 SWTCAL180124MIZUHO I			EUR	-45.000.000		1.591.688,02	0,02
T22002394928 SWACAL310124BPCE 0.8			EUR	-23.000.000		724.791,41	0,01
T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE			EUR	-10.000.000		239.977,19	0,00
T22002448971 SWTCAL081123CD NAT A			EUR	-100.000.000		2.602.324,85	0,07
T22002454246 SWTCIC131023NIBC BAN			EUR	-15.000.000		361.562,64	0,00
T22002522804 SWTCAL190824CD STD C			EUR	-20.000.000		586.371,07	0,01
T22002541147 SWANAT250423CDC HA N			EUR	-70.000.000		8.990,57	0,00
T22002541795 SWABBV260623ECP SANT			EUR	-80.000.000		31.033,66	0,00
T22002547557 SWTSG 031023ARKEMA N			EUR	-62.000.000		105.424,69	0,00
T22002555352 SWARBS110423SEB N			EUR	-17.000.000		2.551,42	0,00
T22002559959 SWABBV170723ECP HEWL			EUR	-15.000.000		9.898,02	0,00
T22002577396 SWANAT100523CD HEWLE			EUR	-40.000.000		3.071,10	0,00
T22002578172 SWABBV131123TORONTO			EUR	-70.000.000		148.830,76	0,00
T22002581639 SWANAT170523ECP VOLK			EUR	-50.000.000		8.837,66	0,00
T22002584123 SWACAL211023ECP STAN			EUR	-80.000.000		206.707,78	0,00
T22002584125 SWANAT210523ECP VOLK			EUR	-130.000.000		60.027,00	0,00
T22002587714 SWABBV250523ECP SCAN			EUR	-10.000.000		2.776,11	0,00
T22002591608 SWABAN270924BPCE 2.7			EUR	-50.000.000		441.433,16	0,01
T22002592903 SWTNAT041223ECP SANT			EUR	-60.000.000		204.320,35	0,00
T22002594468 SWTNAT200624ECP LLOY			EUR	-80.000.000		536.053,97	0,01
T22002595014 SWTABA060623ECP RECK			EUR	-39.000.000		30.112,09	0,00
T22002597009 SWTNOM100723CD HEWLE			EUR	-20.000.000		20.370,10	0,00

Designación de los valores	Emisión	Vencimiento	Moneda	Cantidad Número o nominal	Tipos	Valor bursátil	% Activo Neto
T22002598517 SWTNOM120324BFCM 2.6			EUR	-83.000.000		611.676,40	0,01
T22002599303 SWTBVV131224CD STAND			EUR	-24.000.000		251.175,14	0,00
T22002602064 SWABNP160623ECP VOLK			EUR	-20.000.000		16.135,56	0,00
T22002607890 SWTNAT291223BARCLA N			EUR	-100.000.000		-21.287,26	0,00
T23002614478 SWTNAT060124ECP SANT			EUR	-90.000.000		96.936,67	0,00
T23002614494 SWTNAT060124SG B			EUR	-88.000.000		94.341,79	0,00
T23002620542 SWTNAT151024ECP NATW			EUR	-60.000.000		158.892,21	0,00
T23002621172 SWTCA 150124ECP SANT			EUR	-40.000.000		54.807,55	0,00
T23002628202 SWTBNP270125NIBC BAN			EUR	-12.000.000		54.825,94	0,00
T23002628504 SWTNAT250723ECP VOLK			EUR	-108.000.000		7.650,88	0,00
T23002629742 SWTBNP260124ECP SANT			EUR	-67.500.000		66.762,69	0,00
T23002629744 SWTBNP260124COFACE N			EUR	-25.000.000		24.548,49	0,00
T23002629920 SWTNOM270125CD NATWE			EUR	-50.000.000		224.043,35	0,00
T23002630837 SWTBVV270125ECD NATW			EUR	-27.950.000		142.510,63	0,00
T23002632301 SWTNAT310723CD BNP F			EUR	-200.000.000		16.556,43	0,00
T23002645921 SWTNAT140225CD STAND			EUR	-92.995.000		125.842,91	0,00
T23002646294 SWTSG 130125LLOYDS B			EUR	-30.000.000		100.238,74	0,00
T23002647571 SWTNOM160224ECP SANT			EUR	-37.140.000		-12.793,94	0,00
T23002653020 SWTNOM230423ECP ENEL			EUR	-14.892.000		168,80	0,00
T23002654691 SWTHSB2407233.0562/O			EUR	-35.000.000		-12.668,85	0,00
T23002658470 SWTHSB0305232.7427/O			EUR	-65.000.000		750,99	0,00
T23002659761 SWTBNP1104232.6802/O			EUR	-180.000.000		4.720,00	0,00
T23002660255 SWTBNP080923ECP ESSI			EUR	-58.950.000		-60.598,86	0,00
T23002664016 SWTNOM200423ENDESA 0			EUR	-49.784.000		710,63	0,00
TOTAL CESIONES DE VALORES MOBILIARIOS						-308,22	0,00
TOTAL Bonos y valores similares negociados en un mercado regulado o similar						-308,22	0,00
TOTAL Bonos de tipo fijo negociados en un mercado regulado o similar						-308,22	0,00
TOTAL ALEMANIA						-308,22	0,00
DE000DL19UC0 DEUTSCHE BANK 1,125 %18-300823	30/08/2018	30/08/2023	EUR	0	1,125	-308,22	0,00

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA RELATIVA AL RÉGIMEN FISCAL DEL CUPÓN
(según el artículo 158 del Código General Tributario francés)

Cupón de la participación D1: Información sobre la parte que puede acogerse a la deducción del 40 %.		
	NETO UNITARIO	MONEDA
Importe que puede acogerse a la deducción del 40 % *		EUR

() Esta deducción solo se aplica a los titulares y accionistas personas físicas*

Cupón de la participación A1: Información sobre la parte que puede acogerse a la deducción del 40 %.		
	NETO UNITARIO	MONEDA
Importe que puede acogerse a la deducción del 40 % *		EUR

() Esta deducción solo se aplica a los titulares y accionistas personas físicas*

Cupón de la participación B1: Información sobre la parte que puede acogerse a la deducción del 40 %.		
	NETO UNITARIO	MONEDA
Importe que puede acogerse a la deducción del 40 % *		EUR

() Esta deducción solo se aplica a los titulares y accionistas personas físicas*

Cupón de la participación C1: Información sobre la parte que puede acogerse a la deducción del 40 %.		
	NETO UNITARIO	MONEDA
Importe que puede acogerse a la deducción del 40 % *		EUR

() Esta deducción solo se aplica a los titulares y accionistas personas físicas*

Cupón de la participación C3: Información sobre la parte que puede acogerse a la deducción del 40 %.		
	NETO UNITARIO	MONEDA
Importe que puede acogerse a la deducción del 40 % *		EUR

() Esta deducción solo se aplica a los titulares y accionistas personas físicas*

Cupón de la participación C4: Información sobre la parte que puede acogerse a la deducción del 40 %.		
	NETO UNITARIO	MONEDA
Importe que puede acogerse a la deducción del 40 % *		EUR

() Esta deducción solo se aplica a los titulares y accionistas personas físicas*

Anexo del Informe Anual relativo al Reglamento de Divulgación (adenda posterior)

Denominación del producto: CM-AM CASH ISR
Identificador de entidad jurídica: 969500ID6GYGVVQ3EJ06

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles en el marco de la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no están consideradas medioambientalmente sostenibles en el marco de la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles que tienen un objetivo social**: __%

Promovía características medioambientales y sociales (E/S) y, aunque no tenía un objetivo de inversión sostenible, tenía una cuota mínima del 5 % de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles en el marco de la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no están consideradas medioambientalmente sostenibles en el marco de la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovía características A/S pero no ha realizado inversiones sostenibles

Se entiende por **inversión sostenible** toda inversión en una actividad económica que contribuya a un objetivo medioambiental o social, siempre y cuando no perjudique significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación establecido por el Reglamento (UE) 2020/852, que proporciona una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Este Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no están necesariamente en consonancia con la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** permiten medir el modo en que se cumplen los objetivos de sostenibilidad de este producto financiero.

Este producto financiero tiene un enfoque selectivo y elimina un 20 % de los emisores con peor calificación en la puntuación ASG interna de su universo de inversión. Además, promueve características medioambientales y sociales fijándose como objetivo superar dos indicadores de sostenibilidad con respecto a su universo ASG: la huella de carbono y las empresas que tienen una política de respeto de los derechos humanos

● **¿Cuál ha sido el comportamiento de los indicadores de sostenibilidad?**

- Los indicadores de sostenibilidad utilizados por este producto financiero son la puntuación ASG, la huella de carbono (indicador de comportamiento 1) y las empresas que tienen una política de respeto de los derechos humanos (indicador de comportamiento 2).
- La puntuación ASG del producto financiero es de 6,5/10.
- La huella de carbono es de 26,9 toneladas de CO2 por millones de euros invertidos al final del periodo. Este indicador muestra un mejor comportamiento que su universo de comparación ASG, que tenía una huella de carbono de 141,7 toneladas de CO2 por millones de euros invertidos.
- El indicador de derechos humanos es de 0 empresas al final del período. Este indicador se ha mantenido en su nivel máximo durante el periodo transcurrido y muestra un mejor comportamiento que el universo de referencia. Ello se debe a la exclusión estricta de las empresas implicadas en controversias consideradas graves.
- Proporción de inversiones sostenibles

● **¿Y con respecto a los períodos anteriores?**

NA

● **¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero pretendía alcanzar parcialmente y cómo ha contribuido la inversión sostenible a esos objetivos?**

Para los fondos sin un objetivo de inversión sostenible: N/A

● **¿En qué medida las inversiones sostenibles parcialmente realizadas por el producto financiero no han causado un perjuicio significativo al logro de ningún objetivo de inversión sostenible desde el punto de vista medioambiental o social?**

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas?

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las líneas directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?

Para los fondos sin un objetivo de inversión sostenible: N/A

Las **principales incidencias adversas** corresponden a las incidencias adversas más significativas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La **estrategia de inversión** guía las decisiones de inversión conforme a factores tales como los objetivos de inversión y la tolerancia al riesgo.



¿Cómo ha tenido en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Además de la determinación del volumen de negocios que contribuye a los ODS, se han tenido en cuenta las principales incidencias adversas para determinar si una inversión era sostenible o no (véase la pregunta anterior). Asimismo, el gestor del producto financiero ha podido disponer de los datos brutos relativos a los indicadores de sostenibilidad a través del proveedor de datos ISS. Así pues, las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta de forma directa (mediante el uso y el seguimiento de los datos brutos) e indirecta (mediante su integración en la metodología propia de determinación de inversión sostenible).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituían **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, a saber:
01/04/2022–31/03/2023

Inversiones principales	Sector	% de activos	País
CREDIT AGRICOLE SA	Finanzas	5,03	FRANCIA
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzas	2,52	FRANCIA
NORDEA BANK ABP	Finanzas	2,52	FINLANDIA
BNP PARIBAS	Finanzas	2,49	FRANCIA
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzas	2,00	FRANCIA
ENGIE	Servicios públicos	1,89	FRANCIA
SOCIETE GENERALE	Finanzas	1,89	FRANCIA
THE TORONTO DOMINION BANK	Finanzas	1,76	CANADÁ
VOLKSWAGEN AG	Consumo discrecional	1,63	ALEMANIA
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Finanzas	1,51	AUSTRALIA



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

En el cuadro siguiente se presenta la asignación entre inversiones sostenibles (medioambientales o sociales) e inversiones no sostenibles.

El producto financiero se compromete a realizar un mínimo del 5 % de inversiones sostenibles sobre el patrimonio total del fondo.

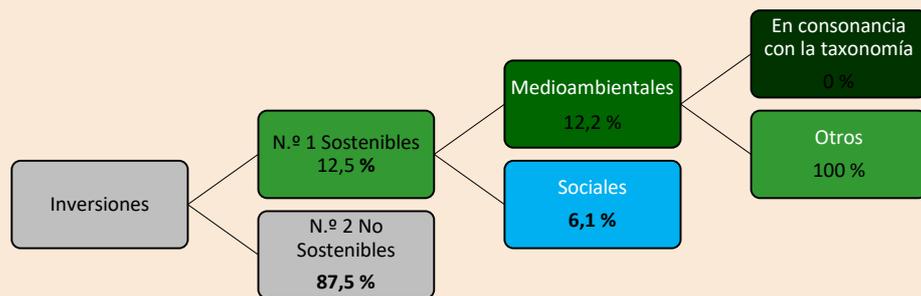
El indicador utilizado para determinar el porcentaje de inversiones sostenibles se obtiene mediante una metodología propia de Crédit Mutuel Asset Management, que permite calificar una inversión como «sostenible».

Esta metodología se articula en 3 etapas:

- la identificación de empresas y emisores cuyo volumen de negocios que contribuye a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible sea superior al 5 %
- la evaluación de las principales incidencias adversas que puedan debilitar la propuesta de contribución inicial
- la evaluación de las prácticas de buena gobernanza

Este proceso permite calificar a las empresas y emisores como «sostenibles» o «no sostenibles».

Por consiguiente, excluyendo el efectivo accesorio y los derivados (autorizados por el folleto del producto financiero con un límite del 10 % del patrimonio del fondo), la totalidad de los títulos mantenidos directamente (90 %) se califica como «sostenible» (según la metodología descrita arriba).



La categoría **n.º 1 Sostenibles** cubre las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No Sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Las inversiones se han realizado principalmente en los siguientes sectores:

- Alimentación y bebidas
- Seguros
- Automóvil, equipamiento
- Banca
- Bienes y servicios industriales
- Inmobiliario
- Prod. domésticos y de cuidado personal
- Sanidad
- Servicios públicos
- Servicios financieros
- Soberanos
- Supranacional
- Tecnología
- Telecomunicaciones

La **asignación de activos** describe la cuota de inversiones en activos específicos.

Las actividades en consonancia con la taxonomía se expresan en porcentaje:

- **del volumen de negocios** para reflejar la parte de los ingresos procedentes de actividades sostenibles de las empresas en las que se invierte;
- **de los gastos de inversión** (CapEx) para mostrar las inversiones sostenibles realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para una transición hacia una economía sostenible;
- **de los gastos de explotación** (OpEx) para reflejar las actividades de explotación sostenibles de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental estaban en consonancia con la taxonomía de la UE?

Los datos relativos a la proporción de actividades en consonancia con la taxonomía de las empresas o emisores (volumen de negocios, gastos de inversión, gastos de explotación) son en su inmensa mayoría datos estimados por los proveedores de datos extrafinancieros. En la medida en que estos datos no son comunicados directamente por las empresas o emisores (sino extrapolados por actores externos), y conforme a las recomendaciones de la Autoridad de los Mercados Financieros francesa (AMF), hemos optado por no publicar estimaciones relacionadas con la taxonomía de la UE.

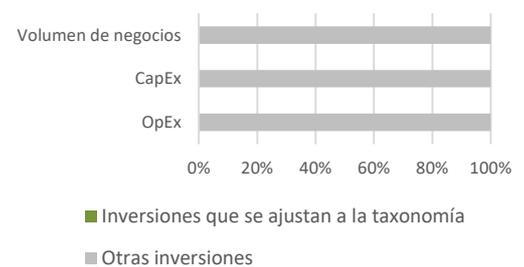
Por lo tanto, se considera que ninguna de nuestras inversiones está en consonancia con la taxonomía de la UE.

Los dos gráficos siguientes muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la consonancia de los bonos soberanos* con la taxonomía, el primer gráfico muestra la consonancia con la taxonomía en relación con todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico representa la consonancia con la taxonomía únicamente en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Consonancia de las inversiones con la taxonomía, **incluidos los bonos soberanos**



1. Consonancia de las inversiones con la taxonomía, **excluidos los bonos soberanos**



*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones realizadas en actividades transitorias y facilitadoras?

N/A

¿Dónde se sitúa el porcentaje de inversiones en consonancia con la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

N/A



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE?

La totalidad de las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se ajustaba a la taxonomía de la UE, es decir, el 12,5 % (ver tabla de asignación de activos).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social era del 6,1 %

Las **actividades facilitadoras** permiten directamente a otras actividades contribuir de forma sustancial a un objetivo medioambiental.

Las **actividades transitorias** son actividades para las que todavía no existen alternativas de bajas emisiones de carbono y, entre otras, cuyos niveles de emisión de gases de efecto invernadero se corresponden con el mejor rendimiento realizable.



El símbolo representa inversiones medioambientalmente sostenibles que **no tienen en cuenta los criterios** aplicables a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles conforme a la taxonomía de la UE.



¿Cuáles eran las inversiones incluidas en la categoría «N.º 2 No Sostenibles», cuál era su finalidad y había unas garantías medioambientales o sociales mínimas?

Este producto financiero podía invertir, dentro del límite previsto en el folleto, en otros OICVM de derecho francés o extranjero. En la medida de lo posible, la característica de «sostenible» de los activos subyacentes se ha identificado mediante el enfoque de transparencia; a continuación, los activos se han asignado a cada categoría. En aras de la coherencia, el gestor ha procurado seleccionar fondos que tengan un sello ISR (o equivalente) y/o que integren consideraciones extrafinancieras o de sostenibilidad, con el fin de garantizar que se tengan en cuenta consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza y así minimizar los riesgos de sostenibilidad derivados de la exposición a los fondos subyacentes.

Una proporción de efectivo, mantenido a título auxiliar, ha permitido garantizar una reserva de liquidez y anticipar los posibles movimientos relativos a las suscripciones/reembolsos de los partícipes. Al no tener una característica de sostenibilidad, el efectivo se ha clasificado como «no sostenible». En la medida de lo posible, los activos subyacentes de las IIC (monetarias en particular) se han analizado con el enfoque de transparencia y asignado a las categorías «sostenible» y «no sostenible» según el modelo de «Inversión Sostenible» de Crédit Mutuel Asset Management. De la misma manera, en la medida de lo posible, también se han integrado en dichas otras inversiones «no sostenibles» algunos derivados identificados con el enfoque de transparencia como «no sostenibles».



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Existen una serie de controles de primer nivel en los equipos de gestión. Estos permiten garantizar el cumplimiento de las restricciones de sostenibilidad previstas en la documentación precontractual. Los controles de segundo y tercer nivel completan este proceso.

Los controles permiten garantizar una tasa de cobertura mediante una puntuación ASG (mínimo del 90 %), así como el respeto del principio de selectividad (20 % de exclusiones de las empresas o emisores con peor calificación del universo). En el caso de los fondos con el sello ISR, los controles también se refieren a las tasas de cobertura y al comportamiento de los dos indicadores de sostenibilidad obligatorios aplicados por el producto financiero.

Finalmente, hay un último control referente a la calificación de inversión sostenible y el cumplimiento, en todo momento, del porcentaje mínimo indicado en la documentación precontractual.



¿Cuál ha sido la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice de referencia sostenible?

Si el producto financiero no tiene un índice de referencia: **NA**

Si el producto financiero tiene un índice de referencia: **NA**

● *¿En qué difiere el índice designado de un índice general del mercado pertinente?*

Si el producto financiero no tiene un índice de referencia: **NA**

Si el producto financiero tiene un índice de referencia: **NA**

● *¿Cuál ha sido el comportamiento de este producto financiero respecto a los indicadores de sostenibilidad destinados a determinar cómo se ajusta el índice de referencia al objetivo de inversión sostenible?*

Si el producto financiero no tiene un índice de referencia: **NA**

Si el producto financiero tiene un índice de referencia: **NA** comparando los indicadores de sostenibilidad (incluido, si es posible, el porcentaje de inversiones sostenibles) entre la cartera y el índice de referencia

● *¿Cuál ha sido la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice de referencia?*

Si el producto financiero no tiene un índice de referencia: **NA**

Si el producto financiero tiene un índice de referencia: **NA**

● *¿Cuál ha sido la rentabilidad de este producto financiero con respecto al índice general del mercado?*

Si el producto financiero no tiene un índice de referencia: **NA**

Si el producto financiero tiene un índice de referencia: **NA**

Los índices de referencia son índices que permiten medir si el producto financiero cumple el objetivo de inversión sostenible.

61, rue Henri Regnault La Défense
92400 Courbevoie
(Francia)
Tel.: +33 (0)1 49 97 60 00
Fax: +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP CM-AM CASH ISR

Informe del auditor sobre las cuentas anuales

Ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023

FCP CM-AM CASH ISR

4, rue Gaillon
75002 París (Francia)

Informe del auditor sobre las cuentas anuales

Ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023

A los partícipes del fondo de inversión CM-AM CASH ISR,

Opinión

En cumplimiento de la misión que la sociedad gestora nos ha confiado, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FIM) CM-AM CASH ISR relativas al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2023, tal y como se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, los estados financieros anuales ofrecen una imagen fiel del resultado de las operaciones del pasado ejercicio y de la situación financiera y del activo y el pasivo del fondo al final de dicho ejercicio, de conformidad con las normas y principios contables franceses.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Consideramos que los elementos que hemos recabado son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades en virtud de estas normas se exponen en la sección «Responsabilidades del auditor relativas a la auditoría de las cuentas anuales» de este informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra misión de auditoría de conformidad con las normas de independencia establecidas en el Código de Comercio francés y en el Código Deontológico de la profesión de auditor de cuentas, para el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2022 y la fecha de emisión de nuestro informe.

Justificación de nuestras evaluaciones

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio francés relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las siguientes apreciaciones que, a nuestro juicio profesional, fueron las más significativas para la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio.

Estas valoraciones se han realizado en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y de la formación de la opinión expresada anteriormente. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre ningún elemento individual de estas cuentas anuales.

Los derivados complejos se valorarán según los métodos descritos en el reglamento del fondo y en las notas a las cuentas. Hemos tomado nota del procedimiento de valoración independiente existente en la sociedad gestora y hemos comprobado la correcta aplicación de dicho procedimiento.

Verificaciones específicas

De acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia, también hemos realizado las comprobaciones específicas previstas por la ley y la normativa.

No tenemos ninguna observación que formular en cuanto a la presentación fiel y la conformidad de las cuentas anuales con la información que figura en el informe de gestión elaborado por la sociedad gestora.

Responsabilidades de la dirección y de las personas encargadas de la gobernanza de la empresa en relación con las cuentas anuales

La sociedad gestora tiene la responsabilidad de elaborar las cuentas anuales de forma que presenten una imagen fiel, de conformidad con las normas y principios contables franceses, y de aplicar el control interno que considere necesario para garantizar que las cuentas anuales no incluyan anomalías significativas, ya sean debidas a fraude o a error.

En la elaboración de las cuentas anuales, es responsabilidad de la sociedad gestora evaluar la capacidad del fondo para proseguir con su actividad, presentar en dichas cuentas, cuando corresponda, la información necesaria relativa a la base contable de empresa en funcionamiento y aplicar la política contable de empresa en funcionamiento, salvo que el fondo vaya a liquidarse o a cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la sociedad gestora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo es obtener una garantía razonable de que las cuentas anuales en su conjunto no contienen anomalías significativas. La garantía razonable corresponde a un nivel elevado de seguridad, pero no garantiza, no obstante, que una auditoría realizada de conformidad con las normas profesionales permita detectar sistemáticamente cualquier anomalía significativa. Las anomalías pueden deberse a fraudes o a errores y se consideran significativas cuando cabe esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios de las cuentas toman sobre la base de estas, ya sea individualmente o en conjunto.

Tal como se especifica en el artículo L. 823-10-1 del Código de Comercio francés, nuestra misión de certificación de las cuentas no incluye la garantía de la viabilidad o la calidad de la gestión de su fondo de inversión.

En el contexto de una auditoría realizada de conformidad con las normas profesionales aplicables en Francia, el auditor ejerce su juicio profesional a lo largo de dicha auditoría. Además:

- identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales incluyan anomalías significativas, ya sea por fraude o error; define y aplica procedimientos de auditoría frente a estos riesgos; y recaba elementos que considera suficientes y apropiados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa debida a un fraude es más elevado que el de una anomalía significativa debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o elusión del control interno;
- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría con el fin de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- valora la idoneidad de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la información correspondiente facilitada en las cuentas anuales;
- valora la idoneidad de la aplicación por parte de la sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, según los elementos recogidos, la existencia o no de alguna incertidumbre significativa relacionada con hechos o circunstancias susceptibles de afectar a la capacidad del fondo de inversión para continuar como empresa en funcionamiento. Esta apreciación se basa en los elementos recogidos hasta la fecha del informe, recordándose no obstante que circunstancias o hechos posteriores podrían poner en duda la capacidad del fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llama la atención de los lectores de su informe sobre la información facilitada en las cuentas anuales en relación con esta incertidumbre o, si dicha información no se facilita o no es pertinente, emite una certificación con reservas o una negativa a certificar;

- evalúa la presentación general de las cuentas anuales y valora si las cuentas anuales reflejan las operaciones y hechos subyacentes de manera que ofrezcan una imagen fiel.

El Auditor

Mazars

Courbevoie, fecha de la firma electrónica

Documento autenticado y fechado mediante firma electrónica **30 de junio de 2023**



DocuSigned by:

Gilles DUNAND-ROUX