

CM-AM CONVICTIONS EURO

Fondos de Renta Variable Eurozona

Resumen de gestión mensual en 31/08/2022



EDITORIAL

Europa ha sido pionera en la adopción de unas normas medioambientales, sociales y de gobernanza. A partir de ahora, aparte del diálogo con los accionistas, los criterios extrafinancieros se convierten en una herramienta de selección y, sobre todo, de mejora de las prácticas sociales, de la gobernanza y de la huella medioambiental.



JEAN-LUC MENARD
Gestor

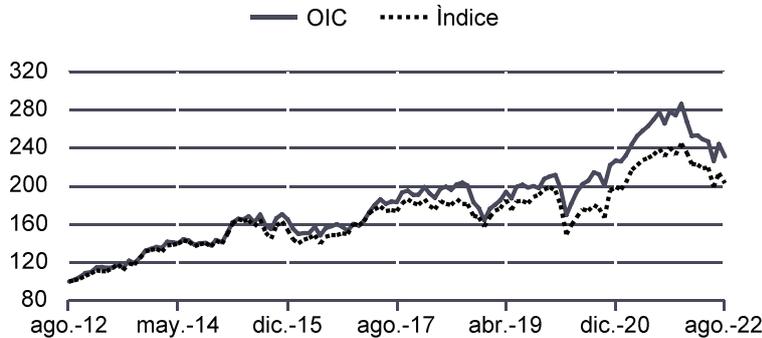


JEAN-LOUIS DELHAY
Gestor

1 RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



Indicador de comparación : Euro Stoxx Net Return

ACUMULADO*	YTD**	1 m*	3 m*	6 m*	1 a*	3 a*	5 a*	10 a*
OIC	-19,30%	-5,37%	-6,41%	-8,54%	-16,72%	16,38%	26,15%	130,57%
Índice	-16,99%	-5,02%	-7,64%	-9,06%	-15,14%	11,48%	16,61%	102,88%
	2021	2020	2019	2018	2017			
OIC	26,23%	7,89%	28,16%	-14,03%	19,13%			
Índice	22,67%	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%			

Rendimiento neto de gastos.

El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
OIC	15,56%	21,16%	18,74%	17,35%
Índice	15,89%	23,60%	19,81%	18,42%

ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
Error de seguimiento «ex post»	4,08%	6,96%	6,35%	5,50%

* desde la fecha del último VL

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

Hasta el valor liquidativo del 28 de mayo de 2019, el fondo CONVICTIONS EURO lo gestionaba Milleis Investissements.

CIFRAS CLAVE

31/08/2022

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
24,51 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO
646 924 086,48 €

Código ISIN
FR0013384963 (RC)

PUEDA OPTAR AL
PLAN DE AHORRO
EN ACCIONES

Rating Morningstar™
(datos a n-1 mes)



Calificación - Fuente - Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. Las definiciones y metodologías se encuentran disponibles en la web <http://morningstar.com>.

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

Este OICVM se gestiona de manera activa y discrecional. Tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad anual neta de gastos superior a la de su índice de referencia, el EURO STOXX Net Return, durante el horizonte de inversión recomendado. La composición del OICVM podrá desviarse significativamente de la distribución del indicador. El índice se tiene en consideración según el precio de cierre y se expresa en euros, con dividendos reinvertidos, teniendo en cuenta la capitalización de los intereses del €STR.

3 NOTAS ASG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT DE LA CARTERA

	Nota ASG Fondos
	sobre 10
Nota global	6,4
Nota A (Ambiental)	6,8
Nota S (Social)	5,9
Nota G (Gobernanza)	6,2
Nota ES (Economía y Social)	5,8
Nota D (Compromiso)	7,0



POLÍTICA DE VOTO
disponible en el sitio
web

El modelo de análisis ASG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar mediante una herramienta los riesgos y oportunidades de las transiciones medioambiental y social de los emisores que componen la cartera. La puntuación global obtenida sobre 5 pilares que sintetizan nuestro enfoque ASG lleva a posicionar la cartera por grado de implicación. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

ÁREA FINANZAS RESPONSABLES Y SOSTENIBLES

I. Delattre, E. Retif, T. Sence,
A. Rouanet, A. Mignot,
J. Marchal, E. Chrzanowski,
C. Zanella et V. Goussard

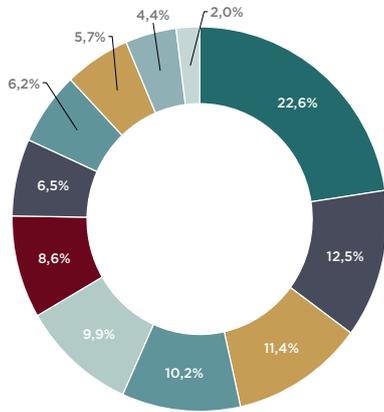
4 COMENTARIO DE GESTIÓN

El índice EURO STOXX cerró el mes de agosto con una rentabilidad del -5%, tras el fuerte rebote del mes de julio gracias a la publicación de unos buenos resultados del segundo trimestre. Las preocupaciones de los inversores giraron en torno a los temas del momento: una inflación aún elevada en Estados Unidos y la zona euro, y las perspectivas de un rápido endurecimiento de las políticas monetarias del BCE y, sobre todo, de la Reserva Federal, para atenuar la escalada de los precios. Para poder garantizar una producción de electricidad más estable a medio plazo, varios países volvieron a recurrir a la energía nuclear: Reino Unido, Japón y Alemania. Durante el mes, el fondo obtuvo una rentabilidad similar a la de su índice de referencia. Entre las mejores rentabilidades de nuestras principales posiciones se encontraron algunos valores financieros, como Axa (+5%) y ASR Netherland (+2,5%), o poco volátiles, como BIC (+2,5%) y Deutsche Telekom (+1,5%). En cambio, nuestras posiciones en valores sanitarios o de servicios a empresas lastraron, con unos marcados retrocesos de empresas como Sanofi (-15%) y Téléperformance (-13%). El equipo de gestión mantuvo las posiciones en estas empresas, con unos fundamentos sólidos.



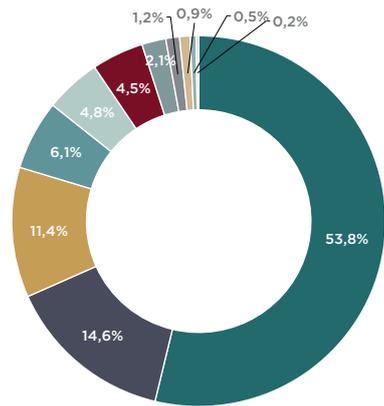


5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

INDUSTRIA	22,6%
FINANZAS	12,5%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	11,4%
CONSUMO DISCRECIONAL	10,2%
ASISTENCIA SANITARIA	9,9%
CONSUMO BÁSICO	8,6%
MATERIALES	6,5%
ENERGÍA	6,2%
SERVICIOS A LAS COLECTIVIDADES	5,7%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	4,4%
INMOBILIARIO	2,0%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

FRANCIA	53,8%
ALEMANIA	14,6%
PAÍSES BAJOS	11,4%
ESPAÑA	6,1%
ITALIA	4,8%
IRLANDA	4,5%
REINO UNIDO	2,1%
SUIZA	1,2%
LUXEMBURGO	0,9%
BÉLGICA	0,5%
FINLANDIA	0,2%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

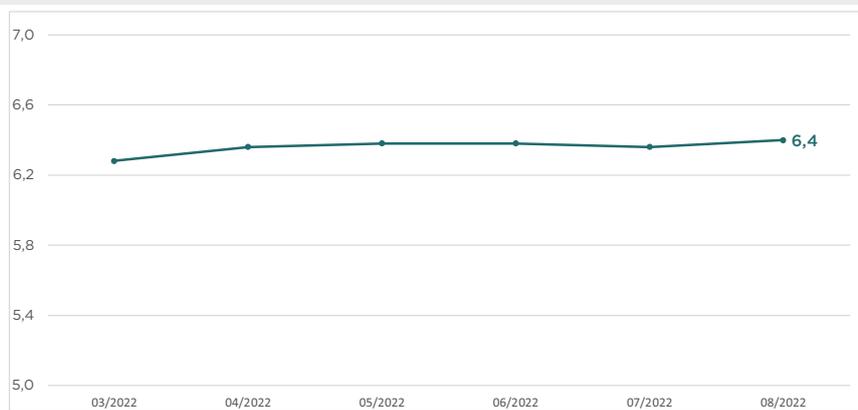
6 UNAS PALABRAS DE SRI

El Congreso de Estados Unidos acaba de aprobar la Ley de Reducción de la Inflación (IRA por sus siglas en inglés), que comprende la legislación climática más importante de la historia de Estados Unidos. Como parte de la Ley de Reducción de la Inflación, el IRA destinará 370.000 millones de dólares a la acción climática federal para la seguridad del suministro energético y la lucha contra el calentamiento global. Los objetivos son claros: reducir en un 40% las emisiones de GEI de aquí a 2030, apoyar la movilidad eléctrica, reducir el coste de la energía, fomentar la fabricación local y la transferencia de cadenas de suministro únicamente a países que hayan firmado acuerdos de libre comercio con el fin de «estimular la competencia en el ámbito de las tecnologías limpias»... Se espera que las inversiones del IRA creen casi 10 millones de empleos en la próxima década. Además, se dispondrá de más de 60.000 millones de dólares en créditos fiscales para la producción de energías limpias, incluidos créditos fiscales para ayudar a las familias a mejorar la eficiencia energética de sus hogares y a comprar vehículos limpios. Para financiar el programa, el gobierno prevé establecer un tipo impositivo mínimo del 15% para las empresas con beneficios superiores a 1.000 millones de dólares. Queda por ver si el IRA ayudará a reducir el aumento de los precios (en gran medida debido al crecimiento de la oferta monetaria) y cuánto contribuirá a frenar el aumento de las emisiones de carbono causadas por los humanos.

7 EVOLUCIÓN DE LA PUNTUACIÓN

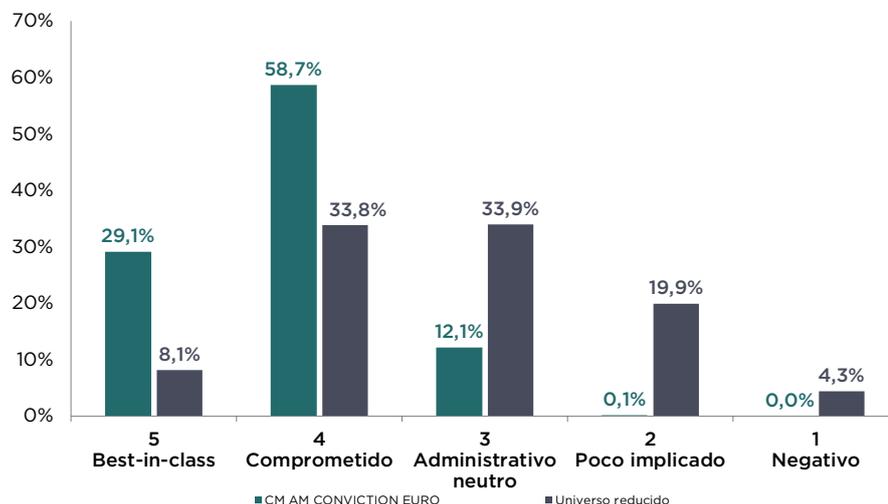
NOTAS SOBRE 10

TRAYECTORIA NOTA ASG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT GLOBAL



8 DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA*

POR GRADO DE IMPLICACIÓN EN EL PROCESO ASG
(en % de la exposición a renta variable)



CLASIFICACIÓN DE CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | |
|--------------------------------|--|
| 1 NEGATIVO | Riesgo ASG elevado/Activos potencialmente congelados |
| 2 POCO IMPLICADO | Más indiferente que oponente |
| 3 ADMINISTRATIVO NEUTRO | Conforme a su normativa sectorial |
| 4 COMPROMETIDO | Comprometido con la trayectoria |
| 5 BEST-IN-CLASS | Pertinencia real/Uno de los mejores en su categoría |

* Universo en número de emisores



9 10 ACCIONES PRINCIPALES

TÍTULOS	PESO	SECTOR	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ASML HOLDING NV	4,2%	Tecnologías de la información	5
LVMH MOET HENNESSY LOUI!	4,2%	Consumo discrecional	4
SANOFI	4,1%	Asistencia sanitaria	4
TELEPERFORMANCE SE	3,0%	Industria	4
LINDE PLC	2,7%	Materiales	5
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,5%	Servicios de comunicación	5
L OREAL SA	2,4%	Consumo básico	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,1%	Industria	5
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,9%	Servicios a las colectividades	5
TOTALENERGIES SE	1,9%	Energía	4

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

Fondos de Renta Variable Eurozona

Resumen de gestión mensual en 31/08/2022



Indicador de comparación
Euro Stoxx Net Return

Nº de registro CNMV : 1841

Código ISIN (RC)
FR0013384963

Categoría : Renta variable de sectores temáticos Europea

Forma jurídica : SICAV de derecho francés

Apropiación de resultados
Capitalización

Plazo mínimo de inversión recomendado : Mas de 5 años

Subordinado : No

Valoración : Diaria

Gestor(es)
Jean-Luc MENARD
Jean-Louis DELHAY

Sociedad gestora
Crédit Mutuel Asset Management
4, rue Gaillon - 75002 Paris

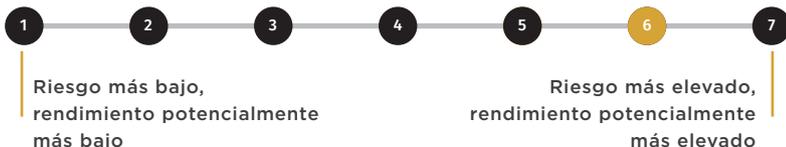
Depositario : BFCM

Custodio principal
BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación : 28/05/2019

10 CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



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

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	-0,88%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	1,39%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,28
Perdidas maximas 5 años acumulados ¹ :	-34,65%
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo :	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera :	124

(1) Desde la fecha del último VL

(2) Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

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

SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

Valores divididos en milésimas

Suscripción inicial mínima
1 acción

Suscripción posterior mínima
1 milésima de acción

Modalidades de suscripción y de reembolso :
antes de las 12:00 p.m. sobre valor liquidativo desconocido

Comisión de suscripción
2,00% máxima

Comisión de reembolso
Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio : 2,48%

Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas: 0,62%
Importe real de las comisiones de rentabilidad facturadas:

1 802 206,32 €

11 FOCUS ISR

INDICADORES ASG

Actualización trimestral - Los cálculos se realizan a partir de los últimos datos disponibles.

La filosofía de los fondos con el sello ISR de Crédit Mutuel Asset Management se basa en el seguimiento de unos indicadores vinculados a los principales objetivos ASG, como la limitación de las emisiones de carbono, la igualdad de género, la remuneración de los directivos y el respeto de los derechos humanos.

	Cartera de Negocio	MSCI AC World
E : Medioambiental		
Intensidad de carbono* ¹ Toneladas equivalentes de CO ₂ por millón invertido	255,4	304,7
Tasa de cobertura	100%	94%
S : Social		
Ratio de equidad (CEO Pay Gap)	0	15
Tasa de cobertura	0%	0%
G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración** (Board Gender Diversity)	38,9%	34,7%
Tasa de cobertura	99%	81%
DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos	0	0
Tasa de cobertura	100%	100%

¹ Fuente: S&P Trucost Limited © Trucost 2020. (Datos a 31/12/2020) Todos los derechos relativos a los datos e informes Trucost pertenecen a Trucost y/o a sus licenciantes. Ni Trucost, ni sus empresas afiliadas, ni sus licenciantes son responsables de los errores, omisiones o interrupciones en los datos y/o los informes Trucost. No se permite ninguna otra distribución de datos y/o informes de Trucost sin el consentimiento por escrito de Trucost.

* 1er indicador de rendimiento.
** 2º indicador de rendimiento.

El fondo invierte en empresas cuya actividad permite reducir la huella medioambiental humana, es decir actores que permiten la transición hacia una economía que consume menos energía y hacia más energías renovables. Con este enfoque, la intensidad de carbono puede ser importante. La gestión del fondo tratará de reducir esta intensidad con el tiempo.

El objetivo de los datos de los dos indicadores de rendimiento recogidos más arriba es superar los del universo inicial. Las empresas publican los datos brutos de los indicadores ASG (A, S, G y DH) una vez al año. Los cálculos se realizan a partir de los últimos datos.

ADVERTENCIA

Invertir en un fondo puede conllevar riesgos, y el inversor podría no recuperar los importes invertidos. Cualquier persona que desee invertir debe contactar a su asesor financiero que le ayudará a valorar las soluciones de inversión en consonancia con sus objetivos, su conocimiento y experiencia de los mercados financieros, su patrimonio y su sensibilidad al riesgo; también le presentará los riesgos potenciales. El fondo **CM-AM CONVICTIONS EURO** está expuesto a los riesgos siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo derivado de la gestión discrecional, riesgo de mercado de renta variable, riesgo derivado de la inversión en acciones de pequeña capitalización, riesgo de cambio, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo derivado del impacto de técnicas como los productos derivados. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. La información contenida en este documento, ya se trate de la referencia a determinados valores o instrumentos financieros o a fondos de gestión colectiva, no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión y su consulta se realiza bajo su entera responsabilidad. La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento. Los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), el proceso de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web creditmutuel-am.eu y pueden comunicarse a simple solicitud. Los fondos gestionados por Crédit Mutuel Asset Management no pueden venderse, aconsejarse para su compra, ni transferirse, por ningún medio, a los Estados Unidos de América (incluidos sus territorios y posesiones), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna «US Person», incluyendo las personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en Estados Unidos.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

Fondo gestionado por Crédit Mutuel Asset Management.

Crédit Mutuel Asset Management, sociedad gestora de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138, Sociedad Anónima con un capital de 3.871.680 € con domicilio social en 4, rue Gaillon 75002 París, Francia, inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Queda prohibida la reproducción de este documento sin la autorización de Crédit Mutuel Asset Management.