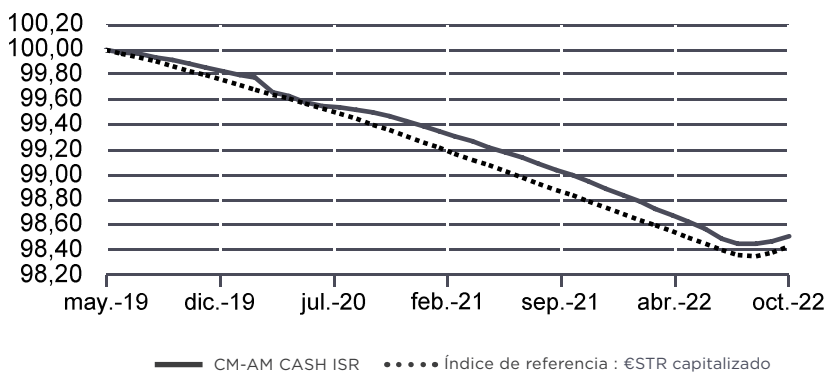


# 1

## RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



ACUMULADO*	YTD**	1 m*	3 m*	6 m*	1 a*	3 a*	5 a*	10 a*
OIC	-0,33%	0,05%	-0,11%	-0,11%	-0,44%	-1,38%	-	-
Índice	-0,26%	0,06%	-0,07%	-0,07%	-1,40%	-1,40%	-	-
	2021	2020	2019	2018	2017			
OIC	-0,55%	-0,44%	-	-	-			
Índice	-0,57%	-0,50%	-	-	-			

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	0,07%	0,05%	-	-
Índice	0,06%	0,04%	-	-

### ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
Error de seguimiento «ex post»	0,04%	0,05%	-	-

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

# EDITORIAL

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



**SALIM KHALIFA**  
Gestor



**LAURENT PELLICER-GARCÍA**  
Gestor

# CIFRAS CLAVE <sup>A</sup>

31/10/2022

**VALOR LÍQUIDATIVO (VL)**  
9,8509 €

**PATRIMONIO NETO DEL FONDO**  
7 216 349 854,26 €

**Código ISIN**  
FR0013400546 (RC2)



# 2

## ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

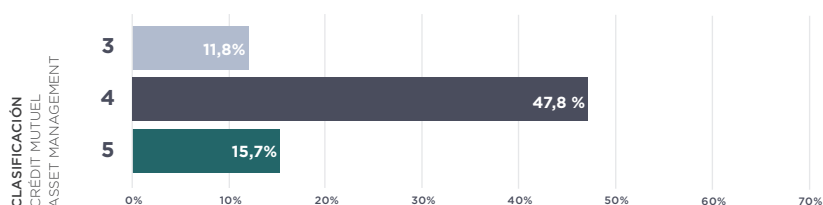
Este OICVM, que es el compartimento de una SICAV, tiene como objetivo de gestión preservar el capital y obtener una rentabilidad igual a la del mercado monetario (€STR capitalizado) menos los gastos de gestión reales aplicables a esta categoría de acción. En caso de tipos de interés particularmente bajos, 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 fondo dispone de la certificación ISR

### 3 NOTA ASG & CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG Fondos sobre 10	Clasificación Crédit Mutuel Asset Management sobre 5
Nota global	6,4	4
Nota A (Ambiental)	6,2	4
Nota S (Social)	6,4	4
Nota G (Gobernanza)	6,5	4
Nota ES (Economía y Social)	5,6	3
Nota D (Compromiso)	6,9	5

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA POR CLASE DE PUNTUACIÓN (Sin Liquidez)



#### CLASIFICACIÓN DE CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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



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

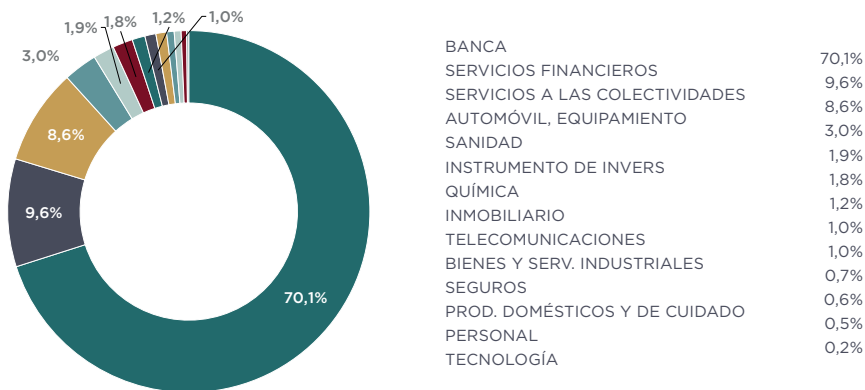
### 4 COMENTARIO DE GESTIÓN

La inflación siguió progresando en la zona euro, con una cifra del 10,7% en octubre. Sin embargo, el apetito por el riesgo se propagó al mercado al relajarse las expectativas de subidas de los tipos, a medida que se acumulaban las señales que anunciaban una recesión. Si bien el BCE volvió a elevar sus tipos de interés en 75 p.b., los riesgos de recesión lo llevaron a adoptar un tono menos agresivo de lo previsto y a dejar de comprometerse a varias subidas de tipos futuras. En este contexto, los diferenciales de crédito del mercado monetario se ampliaron muy ligeramente. Seguimos manteniendo una WAL y una WAM defensivas.



## 5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LOS VALORES EN CARTERA

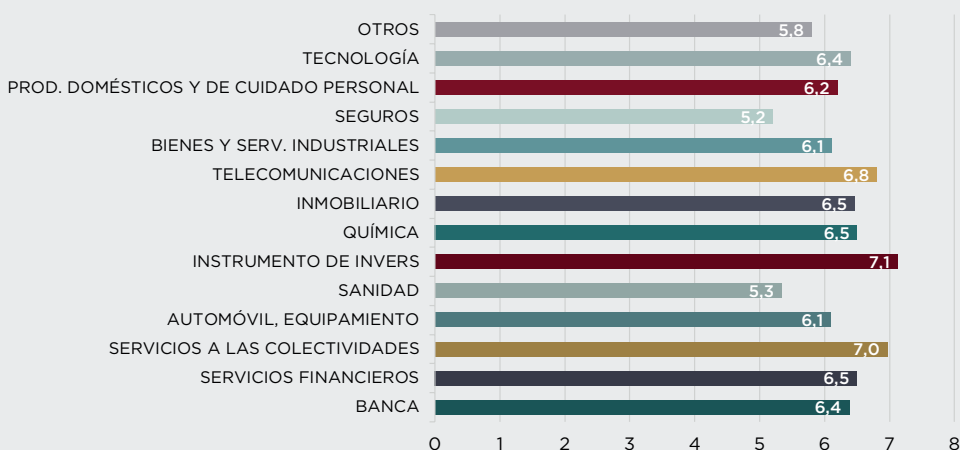


La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

## 6 UNAS PALABRAS DE SRI

En una comunicación de fecha 19 de octubre, la Agencia Internacional de la Energía (IEA) estima que las emisiones mundiales de CO2 procedentes de la combustión de combustibles fósiles aumentarán solo un 1% en 2022. Esta cifra se debe a la fuerte expansión de las energías renovables y los vehículos eléctricos. El año 2021 se registró un fuerte incremento de estas emisiones (más de 2.000 millones de toneladas, con un punto de partida de 31.000 millones el año anterior). Esto se debió al fuerte repunte de la actividad económica tras la pandemia. La Agencia observa ahora que, a pesar de la crisis energética provocada por la guerra en Ucrania y del consiguiente aumento de la demanda de carbón, y a pesar de la debilidad de la producción de energía nuclear (en particular en Francia), el desarrollo de las tecnologías de energías renovables en 2022 casi habrá compensado los efectos negativos en términos de emisiones de carbono. En particular, el sector solar y el eólico, cuyas capacidades de producción aumentaron en 700 TWh, el mayor aumento jamás registrado, contribuyeron positivamente. La intensidad de carbono de la producción eléctrica se encuentra globalmente en una senda descendente y 2023 debería confirmar esta tendencia. Es una buena noticia, aunque será necesario reducirla mucho más para esperar alcanzar el objetivo de limitar el calentamiento global a 2°C.

### NOTA ASG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT POR SECTOR DE ACTIVIDAD





**Indicador de comparación**  
El € STR Capitalizado

**Código ISIN (RC2)**  
FR0013400546

**Categoría** : Fondos monetarios de valor liquidativo variable estándar

**Forma jurídica** : Mandato institucional de derecho francés

**Apropiación de resultados**  
Capitalización

**Plazo mínimo de inversión recomendado** : Más de 7 días

**Subordinado** : No

**Valoración** : Diaria

**Gestor(es)**  
KHALIFA Salim  
PELLICER-GARCIA Laurent

**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**  
30/01/2019

## 7 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 <sup>1</sup> :	-6,26%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables <sup>1</sup> :	-
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables <sup>2</sup> :	-
Perdidas máximas 5 años acumulados <sup>1</sup> :	-
WAM <sup>3</sup> (en días) :	22,14
WAL <sup>4</sup> (en días) :	107,32
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL :	0,03
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo :	11,20%
Número de líneas de títulos en la cartera :	127

(1) Desde la fecha del último VL

(2) Tipo de inversión de referencia:  
Eonia capitalizado

(3) WAM: (Weighted Average Maturity), vencimiento medio ponderado hasta la fecha de extinción de los títulos.

(4) WAL : (Weighted Average Life), duración de vida media ponderada hasta la fecha de extinción de los títulos.

## 8 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

DENOMINACIÓN	PESO	ISIN	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
1. CREDIT AGRICOLE SA	6,1%	FR0013055290	4
2. BNP PARIBAS FORTIS	2,8%	BE6338792367	4
3. ACOSS	2,4%	FR0127657502	NR
4. CREDIT AGRICOLE SA	2,1%	FR0127563387	4
5. LA BANQUE POSTALE	1,8%	FR0127558346	4
6. SOCIETE GENERALE	1,6%	XS2401047688	5
7. STD CHARTERED BANK	1,6%	XS2370719481	4
8. BRED	1,6%	FR0127441246	3
9. BNP PARIBAS	1,5%	FR0127102269	4
10. VOLKSW FIN SVCS AG	1,5%	XS2550381334	4

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

### SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

**Valores divididos** en millonésimas

**Suscripción inicial mínima**  
1 millonésima de parte

**Suscripción posterior mínima**  
1 millonésima de parte

**Modalidades de suscripción y de reembolso** :  
antes de las 12:00 p.m. del último valor liquidativo conocido

**Comisión de suscripción**  
Ninguna

**Comisión de reembolso**  
Ninguna

### COMISIONES DE GESTIÓN

**Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio** : 0,13%  
Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas: Ninguna  
Importe real de las comisiones de rentabilidad facturadas: 0,00 €

## 9 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 política de denuncia de irregularidades, la remuneración de los directivos y el respeto de los derechos humanos.



	Cartera de Negocio	Universo
<b>Nota E : Medioambiental</b>		
Huella de carbono** Toneladas de CO2 eq Directas y primer tercio indirectos	75,5	230,8
Tasa de cobertura	83,1%	87,5%
<b>Nota S : Social</b>		
Ratio de equidad (CEO Pay Gap)	202,0	332,1
Tasa de cobertura	0,5%	2,9%
Política de denuncia de irregularidades	100,0%	nc
Tasa de cobertura	59,1%	nc
<b>Nota G : Gobernanza</b>		
% de mujeres en el Consejo de Administración (Board Gender Diversity)	40,1%	32,1%
Tasa de cobertura	92,5%	34,8%
<b>Nota DH : Derechos Humanos</b>		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos*	0	3
Tasa de cobertura	100%	100%

<sup>1</sup> 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 monetario. 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 CASH ISR 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](http://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](http://WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU)



FR REPUBLIQUE FRANÇAISE

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.