

CM-AM FLEXIBLE EURO

Fondos Mixtos

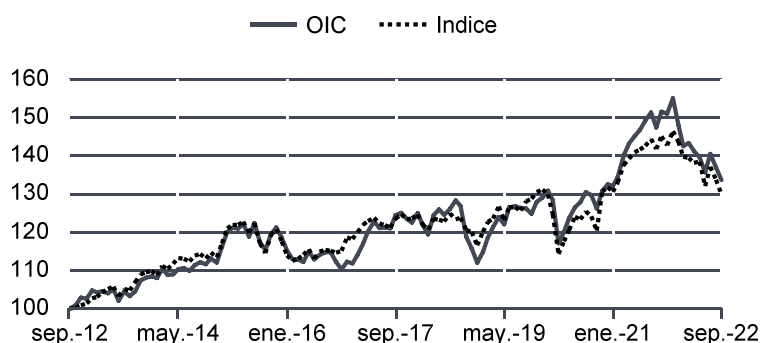
Resumen de gestión mensual en 30/09/2022



1 RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



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

ACUMULADO*	YTD**	1 m*	3 m*	6 m*	1 a*	3 a*	5 a*	10 a*
OIC	-13,82%	-2,43%	-1,51%	-6,76%	-9,36%	5,89%	7,39%	33,66%
Índice	-11,33%	-2,87%	-1,68%	-6,88%	-8,42%	1,36%	5,06%	29,83%
	2021	2020	2019	2018	2017			
OIC	16,97%	2,73%	15,30%	-8,63%	9,15%			
Índice	11,17%	0,45%	12,49%	-5,72%	4,25%			

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	9,91%	11,39%	10,35%	9,53%
Índice	10,05%	12,13%	10,32%	9,70%

ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
Error de seguimiento «ex post»	3,70%	5,07%	4,83%	4,52%

* 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 CM-AM FLEXIBLE EURO lo gestionaba Milleis Investissements.

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

Este OICVM se gestiona de manera activa y discrecional, aplicando un filtro cualitativo extrafinanciero conforme a la política adoptada por Crédit Mutuel Asset Management y conforme a los requisitos del sello francés ISR. Tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad neta de gastos superior a la de su índice de referencia, compuesto en un 50% por el €STR Capitalizado + un 50% por el EURO STOXX LARGE Net Return, durante el horizonte de inversión recomendado. Los índices se tienen en consideración según el precio de cierre y se expresan en euros, con dividendos reinvertidos, teniendo en cuenta la capitalización de los intereses del €STR. La composición del OICVM podrá desviarse significativamente de la distribución del indicador.

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



VALENTIN VERGNAUD
Gestor

CIFRAS CLAVE

30/09/2022

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

13,66 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

40 937 866,31 €

Código ISIN

FR0013384336 (RC)

PUEDE 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>.

El fondo dispone de la certificación ISR



Crédit Mutuel
Asset Management



POLÍTICA DE VOTO
disponible en el sitio
web

3 NOTAS ASG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT DE LA CARTERA

	Nota ASG Fondos sobre 10
Nota global	6,5
Nota A (Ambiental)	7,1
Nota S (Social)	6,0
Nota G (Gobernanza)	6,3
Nota ES (Economía y Social)	6,0
Nota D (Compromiso)	7,2

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

Los índices de renta variable de la zona euro retrocedieron el mes de septiembre. La inflación siguió elevada en Estados Unidos y en la zona euro; las perspectivas de un rápido endurecimiento de las políticas monetarias del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense para atenuar esta escalada de los precios supusieron un lastre. Durante el mes, el fondo registró un descenso más moderado que el de su índice de referencia. Entre las mejores rentabilidades de nuestras posiciones, figuraron valores financieros como Bankinter (+14,2% dividendo incluido), que se beneficiaron en particular de las alzas de los tipos, o con una volatilidad más limitada, como Deutsche Boerse (-0,1%). En cambio, nuestras posiciones en determinados valores relacionados con la transición energética o de servicios a empresas lastraron, con unas fuertes caídas de empresas como Alfen (-16%), Acciona (-7,4%) o Teleperformance (-8,2%). Algunos valores a priori menos sensibles al ciclo económico también sufrieron pérdidas, como Carrefour (-14,6%), Veolia (-11,5%) u Orange (-8,4%). La exposición del fondo a renta variable fluctuó entre el 38% y el 43% durante el periodo. A final de mes, se situaba en el 41%.



CM-AM FLEXIBLE EURO

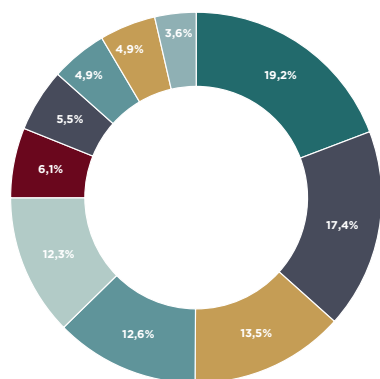
Fondos Mixtos

Resumen de gestión mensual en 30/09/2022



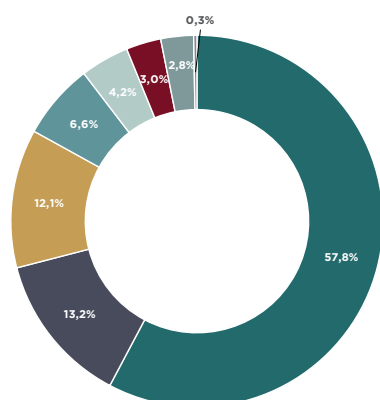
5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

xxxxxxx



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

INDUSTRIA	19,2%
FINANZAS	17,4%
CONSUMO DISCRECIONAL	13,5%
CONSUMO BÁSICO	12,6%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	12,3%
MATERIALES	6,1%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	5,5%
ENERGÍA	4,9%
ASISTENCIA SANITARIA	4,9%
SERVICIOS A LAS COLECTIVIDADES	3,6%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

FRANCIA	57,8%
ALEMANIA	13,2%
PAÍSES BAJOS	12,1%
ESPAÑA	6,6%
IRLANDA	4,2%
SUIZA	3,0%
ITALIA	2,8%
BÉLGICA	0,3%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

6 UNAS PALABRAS DE SRI

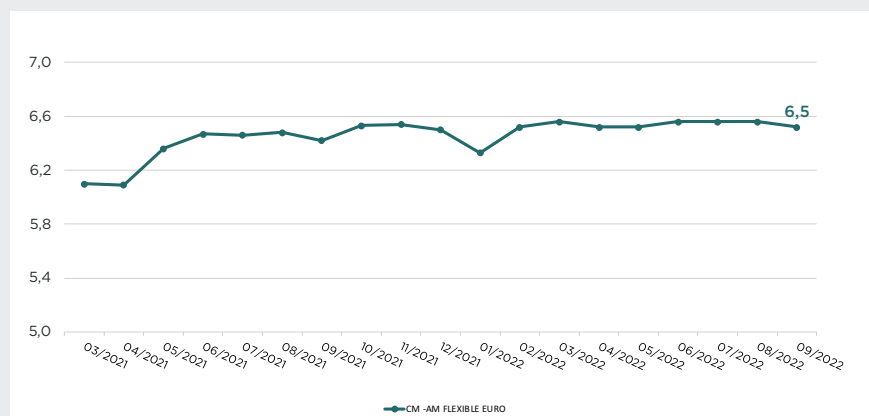
Después de su 5.ª sesión, los 175 países participantes en la Asamblea de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente acordaron negociar de aquí a 2024 un tratado jurídicamente vinculante para poner fin a la contaminación por plástico. Según la OCDE, si no se toman medidas, se prevé que la producción de residuos plásticos se triplique en todo el mundo para 2060 (ya se ha duplicado en los últimos 20 años!), lo que comportaría que se más que tripliquen las cantidades acumuladas en entornos acuáticos (de 139 a 493 millones de toneladas). Los efectos nocivos de estos para la biodiversidad y los riesgos que representan para la salud son bien conocidos.

En su reciente informe «Perspectivas mundiales del plástico: escenarios de política a 2060», la OCDE identifica 3 grandes palancas para responder a esta problemática: 1) frenar la demanda de plástico, 2) aumentar su reciclaje y 3) mejorar su recolección. La institución estima que unas políticas resueltas a escala mundial permitirían prácticamente eliminar las emisiones al medio ambiente para 2060 a costa de una modesta reducción del 0,8% del PIB mundial. Sin embargo, se espera que el coste afecte de manera desproporcionada a los países en desarrollo, que necesitarán ayudas específicas. Además, sea cual sea el ritmo de reducción de los flujos de residuos plásticos hacia los entornos acuáticos, la eliminación de las cantidades existentes tendrá un coste. Este será mayor cuanto menos ambiciosa sea la acción internacional a favor de la reducción de los residuos plásticos.

7 EVOLUCIÓN DE LA PUNTUACIÓN

NOTAS SOBRE 10

TRAYECTORIA NOTA ASG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT GLOBAL

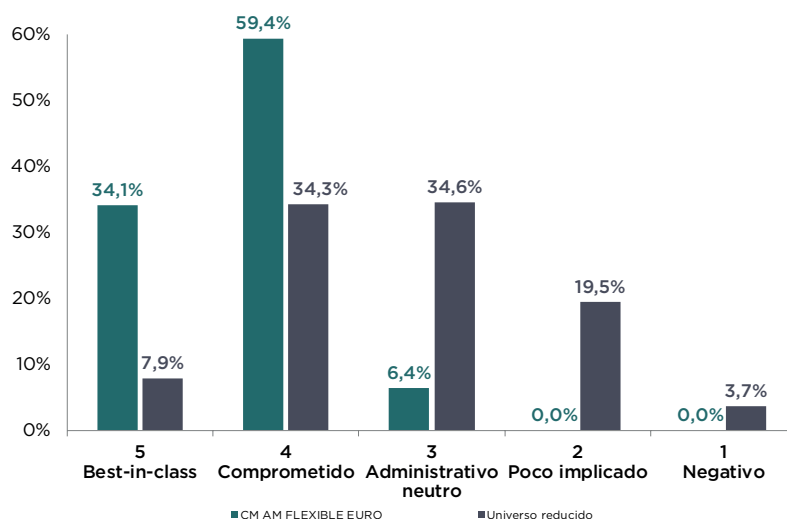


SR

Crédit Mutuel
Asset Management

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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5,4%	Consumo discrecional	4
ASML HOLDING NV	5,0%	Tecnologías de la información	5
L OREAL SA	4,4%	Consumo básico	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,3%	Industria	5
SANOFI	3,2%	Asistencia sanitaria	4
HERMES INTERNATIONAL SA	3,0%	Consumo discrecional	4
LINDE PLC	2,9%	Materiales	5
DEUTSCHE TELEKOM AG	2,6%	Servicios de comunicación	5
NESTLE SA	2,5%	Consumo básico	5
BNP PARIBAS	2,5%	Finanzas	4

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

Fondos Mixtos

Resumen de gestión mensual en 30/09/2022



Indicador de comparación
Euro Stoxx Large Ret Eur
50% + €STR Capitalizado 50%

Nº de registro CNMV : 1844

Código ISIN (RC)
FR0013384336

Categoría : Perfilado mixto

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
Valentin VERGNAUD

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

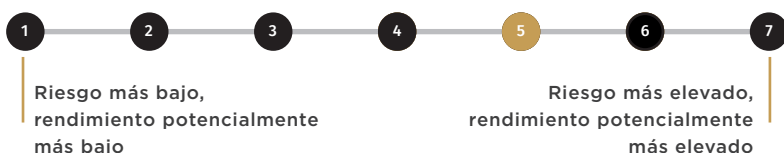
Depositario : BFCM

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 :	-0,95%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	0,72%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,19
Perdidas maximas 5 años acumulados ¹ :	-19,37%
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo :	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera :	70

(1) Desde la fecha del último VL

(2) Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

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

SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

Valores divididos en millonésimas

Suscripción inicial mínima
1 milésima de 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 : 1,60%

Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas: Ninguna
Importe real de las comisiones de rentabilidad facturadas: 0,00 €

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	213,5	311,8
Toneladas equivalentes de CO ₂ por millón invertido		
Tasa de cobertura	99%	93%
S : Social		
Ratio de equidad (CEO Pay Gap)	0	15
Tasa de cobertura	-	0,2%
G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración** (Board Gender Diversity)	39,1%	34,7%
Tasa de cobertura	98,5%	81,3%
DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos	0	0
Tasa de cobertura	100%	100%

* 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 FLEXIBLE 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.