

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

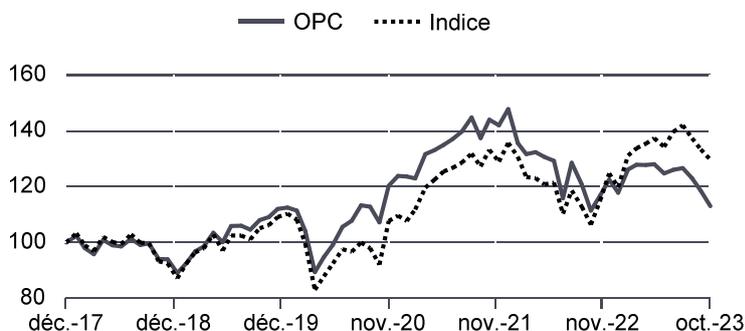
31/10/2023



1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de comparaison : Euro Stoxx Large NR

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-4,10%	-4,61%	-10,77%	-11,72%	-3,23%	5,48%	20,20%	-
Indicateur	8,23%	-2,79%	-8,70%	-5,59%	11,94%	40,85%	39,03%	-
	2022	2021	2020	2019	2018			
OPC	-20,24%	19,32%	10,07%	26,27%	-10,91%			
Indicateur	-11,70%	23,82%	-0,62%	26,50%	-12,85%			

Performances nettes de frais.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

VOLATILITÉS HISTORIQUES

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	16,14%	16,13%	18,99%	-
Indicateur	15,40%	16,59%	21,31%	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	4,25%	6,55%	6,04%	-

* Depuis la date de la dernière VL

** YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

ÉDITO

L'Europe a été précurseur dans la mise en place de règles environnementales, sociales et de gouvernance. Désormais, au-delà de l'engagement actionnarial, l'extra-financier devient un outil de sélectivité mais surtout d'amélioration des pratiques sociales, de gouvernances et d'empreinte environnementale.

Gérant

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELINGER

CHIFFRES CLES AU

31/10/2023

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

10,77 €

ACTIF NET

224 483 224,89 €

Code ISIN

FR0013280195

ÉLIGIBLE PEA

Notation Climetrics™



Notation - Source : Climetrics Tous droits réservés.

Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : <https://www.creditmutuel-am.eu>

2 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,9
Note E (Environnement)	7,2
Note S (Social)	6,6
Note G (Gouvernance)	7,0



POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

Le modèle d'analyse ESG propriétaire de Crédit Mutuel Asset Management permet d'évaluer au travers d'un outil les risques et opportunités sur les transitions environnementales et sociales des émetteurs constituant le portefeuille. L'analyse des émetteurs couvre 5 grands piliers que sont l'environnement, le social, le sociétal, la gouvernance et l'engagement de l'entreprise pour la démarche socialement responsable. Une notation est ensuite calculée sur 3 volets (environnement, social et gouvernance), ce qui permet de positionner le portefeuille en matière ESG. L'exercice des droits de vote et le dialogue avec les émetteurs complètent notre approche d'investisseur responsable.



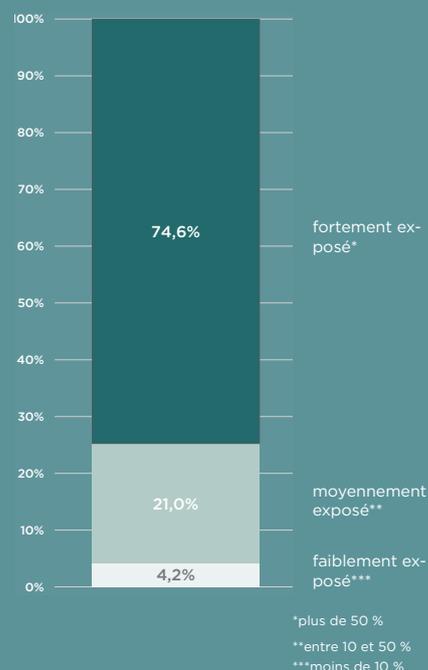


3 COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois d'octobre, les taux d'intérêt sont restés sur des niveaux élevés. Par ailleurs, le contexte géopolitique au Moyen Orient a perturbé les marchés actions en faisant monter le prix du baril de pétrole. Enfin, les publications de résultats des sociétés pour le 3ème trimestre ont été mitigées avec des déceptions très sévèrement punies (Sanofi par exemple). Dans ce contexte, les principaux contributeurs sectoriels sont les utilities, l'énergie et la technologie tandis que la consommation discrétionnaire, la santé et la surpondération à l'industrie pénalisent la performance. En revanche, notre absence sur le secteur bancaire (11 % de l'indice) et du Luxe (8 % de l'indice) a été favorable. Le pilier Energies Alternatives (22 % du fonds) a bien résisté (quasi stable) en octobre, après de nombreux mois difficiles. Les bonnes performances des utilities intégrées (ENEL et EDP) ont permis de compenser la faiblesse des câbliers (Nexans et Prysmian), impactés par l'abandon des projets éoliens aux US de Orsted. Le pilier Vivre mieux (16 % du fonds) a également bien tenu en partie grâce aux publications de Novozymes et Symrise qui rassurent, la période de destockage semble enfin toucher à sa fin. Novo Nordisk affiche quant à lui de solides résultats, et fait état d'une demande particulièrement forte pour ses traitements diabète et obésité. En revanche, Sanofi avertit sur ses résultats et suspend son objectif de marges 2025, le titre recule de plus de 15% sur la période. Le pilier Efficience Environnementale (25 % du fonds) qui regroupe de nombreuses valeurs industrielles a souffert, emporté par la baisse du secteur pénalisé par la faiblesse des indicateurs économiques, la normalisation des carnets de commandes et une reprise en Chine qui tarde à se matérialiser. Ainsi, Schneider recule de plus de 7% alors même que la publication trimestrielle s'est montrée rassurante en confirmant ses perspectives de croissance. Le pilier Villes et Mobilités (31 % du fonds) est celui qui a le moins bien performé. Edenred recule de 15% après avoir été pointé du doigt sur des commissions trop élevées de ses titres restaurant, tandis que Saint-Gobain affiche une baisse de près de 10% alors que le troisième trimestre a démontré la solidité de son business model avec des marges à deux chiffres.

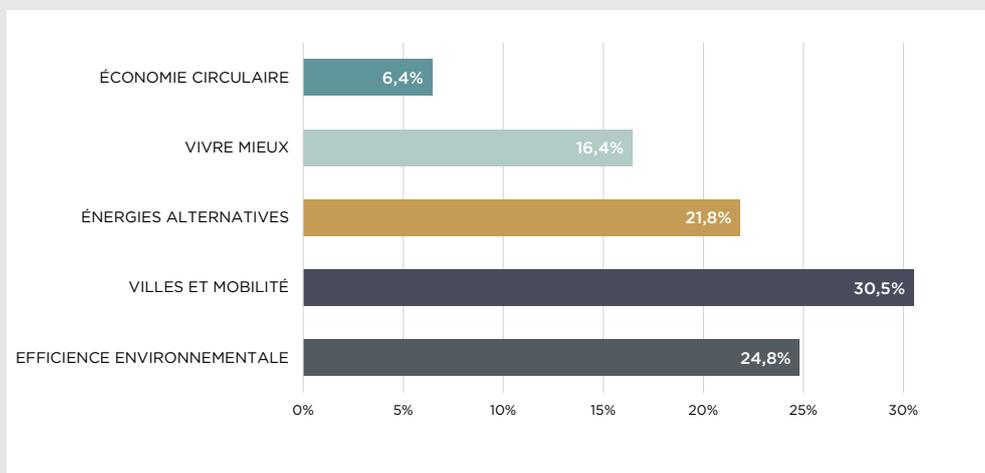
4 EXPOSITION DE L'ACTIVITÉ DES ENTREPRISES AUX THÉMATIQUES

EN % DE L'EXPOSITION ACTIONS



L'analyse thématique consiste à évaluer, pour chacun des titres en portefeuille, la part de son activité répondant à un ou plusieurs piliers (en % des ventes, du résultat opérationnel, de la R&D, des investissements). Pour obtenir cette information, les sources pourront varier : société (rapports publics, sites internet), recherche externe (broker, fournisseurs de données), autres sources externes (presse).

5 EXPOSITION DU PORTEFEUILLE AUX 5 PILIERS

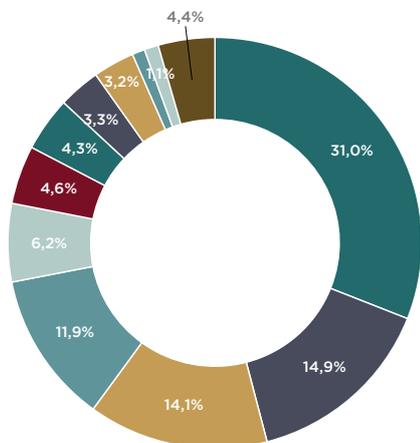


Le fonds réunit la compétence d'une équipe de gestion pour sélectionner des investissements engagés, de long terme, dans une approche écocitoyenne pour une performance durable.

Responsable de la Gestion Actions Europe

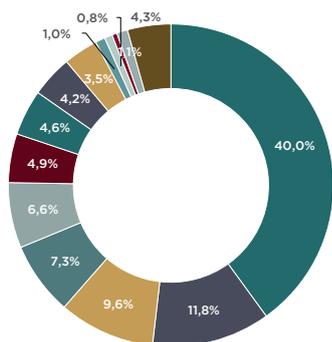
6 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



INDUSTRIE	31,0%
MATÉRIAUX	14,9%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	14,1%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	11,9%
SOINS DE SANTÉ	6,2%
SERVICES DE COMMUNICATION	4,6%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4,3%
FINANCE	3,3%
CONSOMMATION DE BASE	3,2%
ÉNERGIE	1,0%
OPCVM	1,1%
LIQUIDITÉS	4,4%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	40,0%
ALLEMAGNE	11,8%
PAYS-BAS	9,6%
SUISSE	7,3%
ITALIE	6,6%
DANEMARK	4,9%
IRLANDE	4,6%
ESPAGNE	4,2%
PORTUGAL	3,5%
FINLANDE	1,0%
ROYAUME-UNI	0,8%
NORVÈGE	0,5%
OPCVM	1,1%
LIQUIDITÉS	4,3%

Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

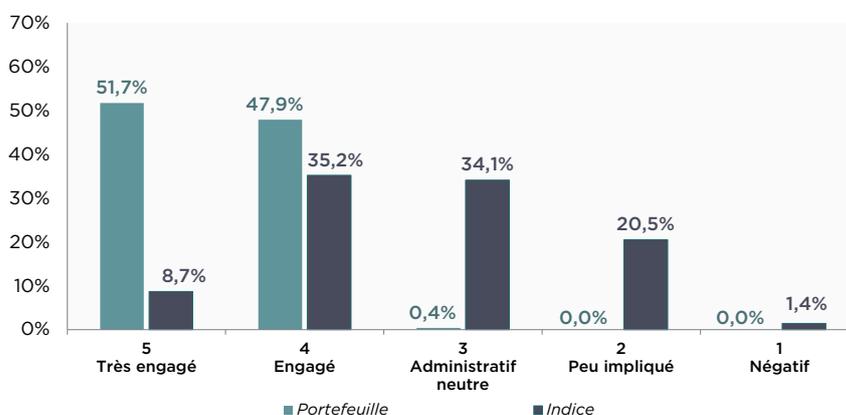
7 LE MOT DE L'ISR

L'industrie du chocolat fait face à de nombreux défis pour lutter contre la déforestation massive en Afrique de l'ouest, principale zone exportatrice de fèves de cacao. Sur les 2 millions de tonnes de cacao produites annuellement en Côte d'Ivoire, entre 20% et 30% seraient cultivées illégalement dans des zones protégées, contribuant à la disparition de près de 90% du couvert forestier ivoirien sur les vingt dernières années (environ 2 millions d'hectares). Avec l'adoption d'une nouvelle loi européenne interdisant l'importation de produits issus de la déforestation, les industriels devraient être contraints de renforcer leurs dispositifs de traçabilité dès 2024 sous peine de lourdes amendes.



8 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG
(en % de l'exposition actions)



CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1 NÉGATIF | <i>Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés</i> |
| 2 PEU IMPLIQUÉ | <i>Plus indifférent qu'opposant</i> |
| 3 ADMINISTRATIF NEUTRE | <i>Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle</i> |
| 4 ENGAGÉ | <i>Engagé dans la trajectoire</i> |
| 5 TRÈS ENGAGÉ | <i>Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie</i> |

* répartition en somme pondérée du poids dans le portefeuille et de l'indice et non en nombre de titre.

9

TOP 10

TITRES	POIDS	PILIER OBJECTIF ENVIRONNEMENT	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,78%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	5
SPIE SA	3,97%	VILLES ET MOBILITÉ	5
ENEL SPA	3,47%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	5
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	3,45%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	5
NOVO NORDISK AS	3,43%	VIVRE MIEUX	4
DASSAULT SYSTEMES	3,43%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	4
SIEMENS AG	3,33%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,30%	VILLES ET MOBILITÉ	4
SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE SA	3,24%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	4
AXA SA	3,20%	VILLES ET MOBILITÉ	5

La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.



10 FOCUS DE LA GESTION

NOVO NORDISK

Novo Nordisk, est le leader mondial dans le diabète. Exposé à une pression continue sur le prix des insulines, Novo a accéléré le recentrage sur les GLP1, le avancée majeure pour le contrôle de la glycémie en une seule prise hebdomadaire. De plus, le GLP1 a un effet central sur le sentiment de satiété, la perte de poids et les maladies cardiovasculaires.

Selon des estimations de la Fédération Internationale du Diabète (FID), plus de 450 millions d'adultes souffrent actuellement de diabète, et leur nombre pourrait atteindre plus de 550 millions en 2030. Le marché est d'autant plus porteur pour Novo Nordisk que seulement 50% d'entre eux serait diagnostiqué, parmi lesquels la moitié seulement aurait accès à un traitement.

C'est à présent un nouveau marché que le groupe adresse en appliquant sa nouvelle génération d'antidiabétiques, les GLP-1, au traitement de l'obésité. Tout juste lancé, Wegovy, qui permet une réduction globale de poids de 30% voit ses ventes décoller mais les capacités de production actuelles ne permettent pas de répondre au niveau de la demande. Le marché de l'obésité est impressionnant, estimé à deux fois plus gros que celui du diabète. Selon certaines études, les obèses seraient 40% plus nombreux que les diabétiques dans le monde, le marché adressable pourrait atteindre près de 70milliards par an à horizon 2030.

Novo Nordisk compte aller au-delà de cette franchise obésité en étendant les indications de son produit vedette, du métabolique au cardio-métabolique. Une étude clinique publiée en août 2023 a montré une réduction de 20% du risque cardiovasculaire chez plus de 17600 patients en surpoids traités par sémaglutide.

Avis thématique :

Novo Nordisk adresse le pilier Mieux Vivre, en agissant contre des maladies chroniques envahissantes au quotidien, que sont le diabète et l'obésité. Lorsqu'une personne vivant avec une maladie chronique n'est pas correctement prise en charge, ou n'est pas traitée du tout, elle s'expose aux complications graves qui mettent sa vie en danger. Dans le cas du diabète, ces complications sont susceptibles d'entraîner amputations et perte de la vue, dans le cas de l'obésité, les risques cardiovasculaires sont accentués.

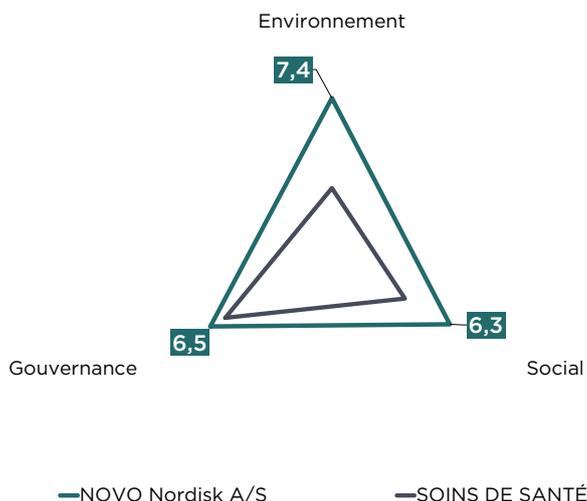
Novo Nordisk a concentré ses activités de recherche et développement sur ces pathologies qui touchent des centaines de millions de personnes et qui figurent parmi les problèmes sanitaires mondiaux les plus urgents. Les populations vulnérables et les pays à plus faibles revenus paient un tribut encore plus lourd, ce qui pousse Novo à améliorer l'accès à des soins à un coût abordable pour ces patients vulnérables, dans tous les pays.

Avis ISR :

Classé acteur Engagé dans notre base de données propriétaire avec une note de 6.7/10, Novo Nordisk se distingue en matière d'environnement. Son plan « Circular for zero » lancé en 2019 avec comme ambition « zéro impact environnemental » d'ici 2030 en adoptant une approche circulaire sur toute sa chaîne de valeur - de la conception à la fin de vie d'un produit, en passant par sa production.

Ce plan s'articule autour de 3 objectifs :

- Passer à l'électricité renouvelable : dès 2020, l'objectif de 100% d'électricité renouvelable a été atteint. Il s'agit à présent d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2030
- Concevoir des produits éco-responsables pour réduire les déchets, les récupérer et les recycler
- Travailler avec des fournisseurs qui partagent leur vision et s'engagent dans une démarche vertueuse, afin d'avoir un impact neutre sur l'environnement



	SOCIAL	ENVIRONNEMENT	GOVERNANCE
NOVO Nordisk A/S	6,3	7,4	6,5
Soins de santé	3,9	3,2	5,7

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

31/10/2023



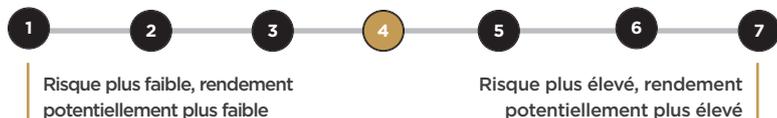
Indicateur de comparaison :

Euro Stoxx Large NR

11

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant ¹ :	-0,20%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	1,06%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,20
Perte maximum sur 5 ans glissants ¹ :	-32,14%

% cumul de titres émis par le groupe:	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	51

¹Depuis la dernière date de VL

²Taux de placement de référence : €STER capitalisé



La source de l'Euro Stoxx Large NR et des données qu'il comprend est STOXX Limited (STOXX). STOXX ne participe en aucune façon à la création des informations déclarées, ne fournit aucune garantie et décline toute responsabilité (du fait d'une négligence ou autre) quant aux informations déclarées, y compris et sans aucune réserve, en ce qui concerne leur exactitude, adéquation, justesse, exhaustivité, à-propos et pertinence à toutes fins particulières, ou en relation avec toute erreur, omission ou interruption affectant l'/le Euro Stoxx Large Ret Eur ou ses données. Toute distribution ou autre diffusion d'informations ayant trait à STOXX est strictement interdite.

Code ISIN:

FRO013280195

Catégorie:

Actions thématiques sectorielles Europe

Forme juridique:

SICAV de droit français

Affectation des résultats:

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée:

Supérieure à 5 ans

Nourricier:

non

Valorisation:

Quotidienne

Gérants:

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

Société de Gestion:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Dépositaire:

BFCM

Conservateur principal:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Date de création de la part:

05/12/2017

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum:

1 millième de part

Souscription ultérieure minimum:

1 millième de part

Modalités de souscription et de rachat:

avant 12 h 00 sur

valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée:

2,00% maximum

Frais de sortie:

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice:

1,10%

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU



12 FOCUS ISR

INDICATEURS ESG

La philosophie des fonds labellisés ISR chez Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur le suivi d'indicateurs liés aux principaux objectifs ESG tels que la limitation des émissions carbone (intensité), l'égalité homme-femme, la politique de protection des lanceur d'alerte, la rémunération des dirigeants et le respect des droits humains.



	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Intensité carbone Scope 1+2(TCO2/MECA)	145,31	155,61
Taux de couverture	97,08%	96,12%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	96,70%
Taux de couverture	96,18%	90,33%
Ratio d'équité du CEO	629,38	1043,00
Taux de couverture	0,21%	0,08%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration** (Board Gender Diversity)	42,00%	37,60%
Taux de couverture	96,11%	96,04%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	1
Taux de couverture	98,87%	100,00%

* 1er indicateur de performance.

Le fonds investit dans des sociétés dont l'activité permet de réduire l'empreinte environnementale humaine, ie des acteurs permettant la transition vers une économie moins énergivore et vers plus d'énergie renouvelables. Dans cette approche, l'intensité carbone peut être importante. La gestion du fonds s'appliquera à réduire cette intensité dans le temps.

** 2ème indicateur de performance.

Les données de l'indicateur de performance retenu ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'univers. Les données brutes des indicateurs ESG (E, S, G et DH) sont publiées une fois par an par les entreprises. Les calculs ont été réalisés à partir de la dernière donnée disponible.

AVERTISSEMENT

Investir dans un fonds peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Toute personne souhaitant investir doit se rapprocher de son conseiller financier qui l'aidera à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec ses objectifs, sa connaissance et son expérience des marchés financiers, son patrimoine et sa sensibilité au risque ; il lui présentera également les risques potentiels. Le fonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié aux obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de liquidité, risque en matière de durabilité. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les informations contenues dans ce document, qu'il s'agisse de la référence à certaines valeurs ou instruments financiers, ou à des fonds en gestion collective ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment. Les DIC (Document d'Informations Clés), le processus de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet creditmutuel-am.eu et peuvent être communiqués sur simple demande. Les fonds gérés par Crédit Mutuel Asset Management ne peuvent être ni vendus, ni conseillés à l'achat, ni transférés, par quelque moyen que ce soit, aux États-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à toutes « US Person », y compris toutes personnes, physiques ou morales, résidentes ou établies aux États-Unis.

Article 8 : "Cet OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR)."



Fonds géré par Crédit Mutuel Asset Management.

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138, Société Anonyme au capital de 3 871 680 € dont le siège social est 4, rue Gaillon 75002 Paris, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.