CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

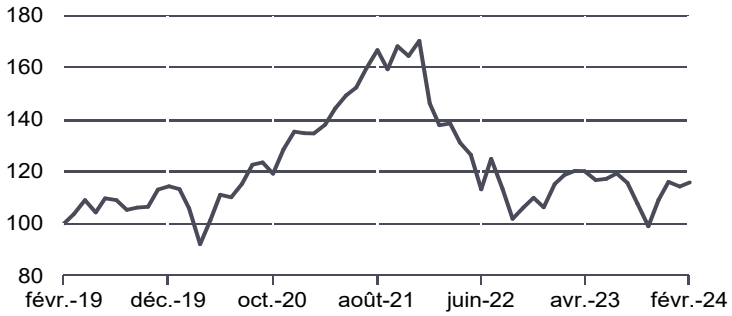
Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**-0,15%**	**1,39%**	**6,14%**	**0,19%**	**-2,80%**	**-14,01%**	**15,78%**	**-**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**9,16%**	**-37,63%**	**25,82%**	**18,47%**	**26,38%**

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
OPC	**15,98%**	**19,15%**	**20,52%**

** 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.

MARIAUD Jean-Pierre
Gérant

CHIFFRES CLES AU

29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
109,17 €

ACTIF NET
242 128 798,05 €

Code ISIN
FR0013298759

Catégorie AMF (DOC 202-03): 2

2 ORIENTATION DE GESTION

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette des frais supérieure à l'évolution du marché des actions européennes, sur la durée de placement recommandée.

*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

ARTICLE 8
SFDR

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

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.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

3 NOTES ESG

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	5,44
Note E (Environnement)	5,49
Note S (Social)	5,3
Note G (Gouvernance)	5,48

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de Février confirme la tendance haussière permettant aux principaux indices de marché d'aller chercher de nouveaux points hauts historiques. Ce mouvement s'appuie notamment sur une séquence de publication rassurante et en particulier au niveau des plus grandes sociétés. Dans ce contexte, le Stoxx ex UK Small Net Return affiche une performance positive de +2,06% alors que notre fonds progresse de 1,41% sur le mois portant la performance depuis début d'année à -0,10%. Les principaux contributeurs sont Kingspan (+10,5%), Moncler (+16,3%), ALK-Abello (+15,1%), Puma (+13,0%) et Rovi (+15,6%). De l'autre côté du spectre, nous retrouvons Compugroup (-26,3%), Sweco (-9,5%), Ariston (-9,8%), Carel (-4,9%) et Sixt (-4,5%). Pendant le mois, nous avons initié des positions dans le domaine de la santé (SOBI, Virbac, Ossur et Schott) ainsi que le secteur de la défense (SAAB, Dassault Aviation), deux industries qui offrent des profils de croissance solides pour les années à venir. Nous avons également renforcé nos convictions en SEB ou encore Sweco. Suite au rebond de début d'année, nous avons vendu Nexans et Netcompany. Notons également quelques prises de bénéfices sur Reply et Straumann, enfin nous avons réduit la position en Gestamp du fait d'un environnement Automobile qui continue de se dégrader.

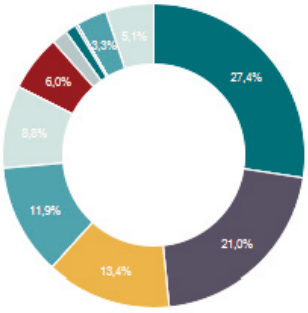
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fonds Actions Europe

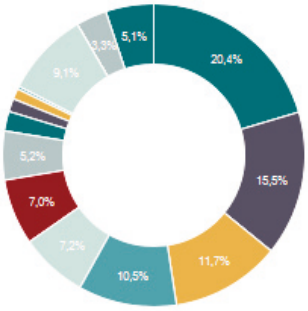
Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

INDUSTRIE	27,42%
SOINS DE SANTÉ	20,95%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	13,36%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	11,88%
MATÉRIAUX	8,84%
CONSOMMATION DE BASE	5,99%
FINANCE	1,71%
ENERGIE	1,17%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,26%
SOUVERAIN	0,00%
OPCVM	3,29%
LIQUIDITÉS	5,14%
NON NOTÉ	0,00%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

ITALIE	20,41%
FRANCE	15,46%
ALLEMAGNE	11,72%
SUÈDE	10,52%
DANEMARK	7,22%
ESPAGNE	7,02%
SUISSE	5,22%
BELGIQUE	2,09%
PAYS-BAS	1,40%
PORTUGAL	1,13%
FÉROÉ, ÎLES	0,31%
AUTRES	9,07%
SOUVERAIN	0,00%
OPCVM	3,29%
LIQUIDITÉS	5,14%
AUTRES	0,00%

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

6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

Le processus législatif européen en cours depuis 2021 visant à aboutir à une directive sur le devoir de vigilance des entreprises en matière de droits humains et environnementaux a connu un coup d'arrêt brutal et pourrait ne jamais reprendre. En effet, son vote a été reporté sine die suite aux réserves exprimées par certains Etats membres, laissant craindre l'absence de la majorité nécessaire à son approbation. Or, les travaux législatifs seront suspendus en avril pour ne reprendre qu'après les élections européennes de juin alors même que l'on anticipe un paysage européen post élection peu favorable à cette directive, ce qui pourrait mener à un abandon complet du projet.

ARTICLE 8 SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

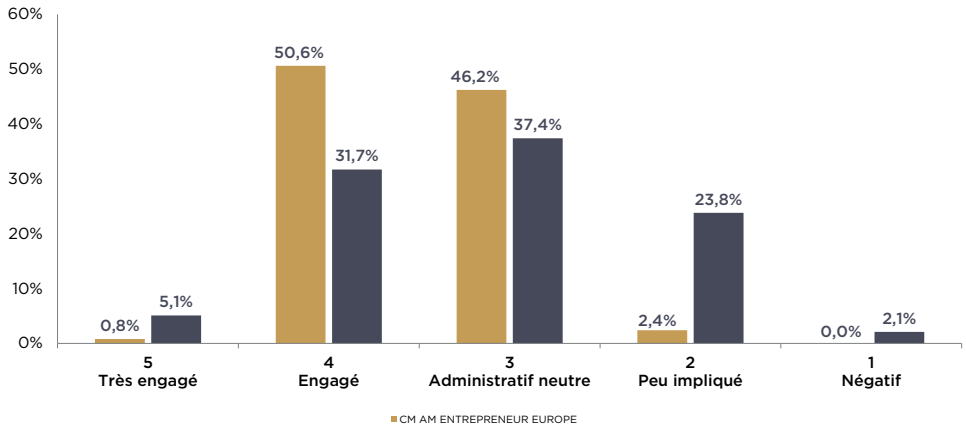
Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG

(en % de l'exposition actions)



CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

** Univers en nombre d'émetteurs*

8 PRINCIPALES LIGNES

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
KINGSPAN GROUP PLC	5,7%	Industrie	4
AMPLIFON SPA	4,7%	Soins de santé	3
REPLY SPA TORINO	4,1%	Technologies de l'information	3
SEB SA	3,4%	Consommation discrétionnaire	4
BIOMERIEUX	3,4%	Soins de santé	4
VIDRALA SA	3,3%	Matériaux	3
HUSQVARNA AB	2,9%	Industrie	4
SIXT SE	2,9%	Industrie	3
CAREL INDUSTRIES SPA	2,8%	Industrie	3
RATIONAL AG	2,8%	Industrie	4

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

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

9 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE

1 — 2 — 3 — 4 — **5** — 6 — 7

Risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Risques importants non pris en compte par l'indicateur
Risque de crédit, risque de contrepartie, risque de liquidités, impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant[1]:	**-0,18%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1]:	**0,77%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2]:	**0,11**
Perte maximum sur 5 ans glissants[1]:	**-43,53%**
% cumul de titres émis par le groupe:	**0,00%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	**58**

[1]Depuis la dernière date de VL

[2]Taux de placement de référence : €STER capitalisé

Code ISIN:
FR0013298759

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:
MARIAUD Jean-Pierre

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:
14/12/2017

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en dix millièmes

Souscription initiale minimum:
100 €

Souscription ultérieure minimum:
1 dix-millièmes

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:

1,21%

ARTICLE 8
SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

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.

Toute reproduction de ce document est formellement interdite, sauf autorisation de Crédit Mutuel Asset Management

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)."

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 ENTREPRENEURS EUROPE 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.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

ARTICLE 8
SFDR

Crédit Mutuel
Asset Management