CM-AM HUMAN CARE

Le bien être : un nouveau paradigme économique à fort potentiel

Février 2023

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Crédit Mutuel
Asset Management

Pour une meilleure transparence de l'investissement responsable et durable

Règlement européen SFDR et doctrine AMF 2020-03

CM-AM HUMAN CARE

8 ARTICLE SFDR

1 CATÉGORIE AMF

- **Intégration des caractéristiques environnementales et sociales de manière systématique.** Ces fonds encouragent la promotion de ces caractéristiques pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés, appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

SFDR article **8**

- **Prise en compte significativement engageante des critères extra-financiers**
  Application d'un filtre extra-financière qui élimine de façon significative (min 20%) les valeurs les moins bien notées de l'univers d'investissement.
  Amélioration de la notation moyenne d'indicateur(s) extra-financier(s) par rapport à l'univers d'investissement.

AMF catégorie **1**

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

1

L’ÉQUIPE DE GESTION

L’équipe de gestion

Marie **de MESTIER**

Gérante**, CM-AM Human Care**

Secteurs : Bien être, Santé, Chimie, Industrie, Distribution, Construction

Caroline **LAMY**

Co-responsable de la gestion actions

Secteurs : Biens et services de consommation, Medias & Tech

Élisabeth **DELSERT**

Gérante **(CFA)**

Secteurs : Technologie, médias, luxe

Éric **VOGELSINGER**

Gérant

Secteurs : Télécoms, Automobile, Alimentaire/boissons

Cédric **SAYAH**

Analyste

Aloys **GOICHON**

Gérant

Secteurs : Services aux collectivités, Énergie, Banques, Immobilier coté

L’équipe de gestion au 31/01/2023. Cette équipe de gestion est susceptible de changer dans le temps et il n’est pas garanti qu’elle soit la même durant toute la durée de vie de l’OPCVM.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

2

LE BIEN ÊTRE : CONCEPT & APPROCHE DE LA THÉMATIQUE

Le bien-être, un enjeu sociétal

❖ **Une approche holistique…**

Une thématique qui adresse le bien-être de l'Homme et son épanouissement,

qu'il soit physique ou psychique

❖ **… et transgénérationnelle**

Le bien-être de tous, à tout âge

❖ Qui profite des **tendances long terme**

Urbanisation, sédentarité, vieillissement, loisirs…

« Le but de la société n'est-il pas de procurer à chacun le bien-être ? »

Honoré de Balzac

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Un fonds thématique, axé sur le social

DOUBLE APPROCHE DE L'INDIVIDU

1 Bien-être des individus en tant que **Consommateurs**

- ✓ Impact des produits & services
- ✓ %CA, R&D, Innovations

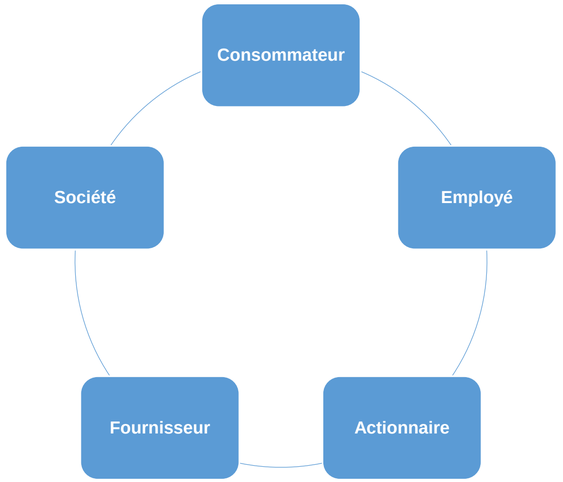
2 Bien-Être des individus en tant qu'**Employés**

- ✓ Opérationnel
- ✓ KPI extra-financiers

BUSINESS MODEL

- Healthy business
- Healthy products
- Healthy workplace
- Healthy networks

PARTIES PRENANTES



Employés					
Nombre d'employés	Nombre d'employés à temps partiel	Nombre d'employés temporaires	% employés qui ont quitté la société	% rotation du personnel volontaire	% rotation du personnel non volontaire

Diversité des employés				
Age moyen des employés	% femmes dans les effectifs	% femmes à la direction (moyenne ou autre)	% Femmes à direction	% handicappés dans les effectifs

Formation du personnel		
Politique de formation	Formation des employés à CSR	Total des heures investies par société - formation des salariés

Droits humains et esclavage moderne					
Politique en matière des droits humains	Processus de diligence en matière de droits humains	Processus d'atténuation des atteintes aux droits humains	Déclaration sur esclavage moderne	Evaluation du risque d'esclavage moderne dans chaîne logistique	Politique contre le travail des enfants

Sécurité					
Politique en matière de santé et sécurité	Taux d'heures perdues pour incident - total des effectifs	Taux d'heures perdues pour incident - employés	Taux d'heures perdues pour incident - Sous-traitants	Taux d'incidents enregistrables - total des effectifs	Taux total d'incidents enregistrables - employés

Chaîne d'approvisionnement					
Gestion sociale de la chaîne d'approvisionnement	Lignes directrices de fournisseurs sur ESG publiques	Nombre de fournisseurs audités	Nombre d'audits effectués chez le fournisseur	% de fournisseurs audités	% de fournisseurs en non-conformité

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Comment adresser la thématique?

3 PILIERS

PRÉVENIR

Maladies / style de vie

Sûreté & sécurité

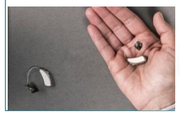
Nutrition, vitamines

GUÉRIR

Diagnostiquer & traiter

Accès aux soins de qualité

Santé physique / mentale

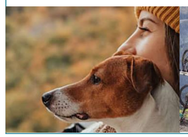


S'ÉPANOUIR

Loisirs & activités

Lutte contre l'isolement

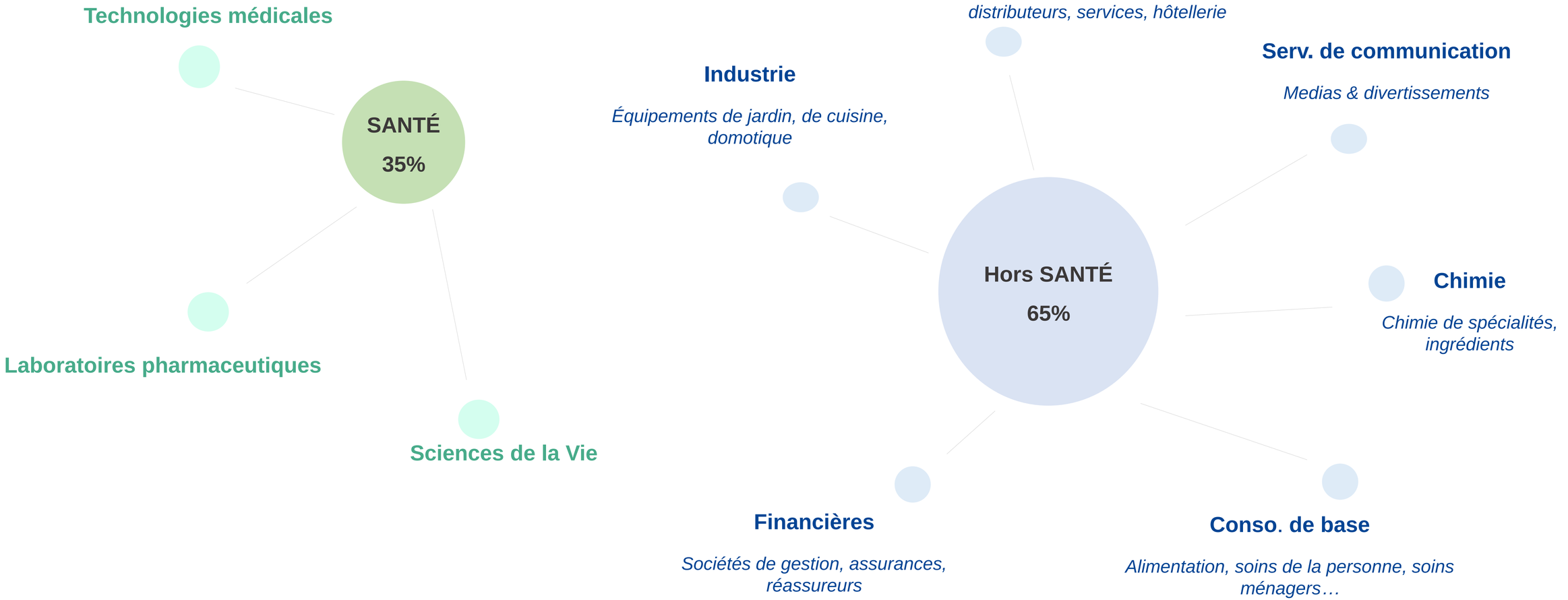
Éducation & formation



Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Un fonds thématique

Un thème qui va au-delà de la Santé



Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

3

PROCESSUS D’INVESTISSEMENT

La boîte à outils

Génératrice d'idées

ÉQUIPES DE GESTION

- Spécialisations sectorielles
- Génération d'idées
- Échanges intra-équipes et inter-équipes
- Connaissance approfondie des sociétés

OUTILS INTERNES

- Critères quantitatifs *fondamentaux, boursiers, techniques*
- Suivi des marchés
- Base de données ESG

RENCONTRES ANALYSTES & EXPERTS

- Contacts avec des analystes externes
- Rencontre de spécialistes sectoriels
- Approche transversale
- Chaînes de valeurs & environnement concurrentiel

APPROCHE TERRAIN

- Rencontre management
- Visites de sites
- Étape clé pour valider les cas d'investissement

ANALYSE FONDAMENTALE

- Sélection de valeurs *Analyse d'éléments qualitatifs et quantitatifs, financiers et extra-financiers*
- Approche attentive de la valorisation intégrant des critères ESG

INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Processus de gestion

Un processus d'investissement qui répond à un enjeu sociétal

Univers d'investissement
(~ 850 valeurs)

Actions Européennes

Capitalisation > 500 M €

Filtre extra-financier
Univers investissable
(~ 680 valeurs)

- **Filtres d'exclusion** : politiques sectorielles Groupe, controverses sévères
- **Filtre quantitatif :** élimination des notes 1, exclusion de 20 % les moins bien notées,

Filtre Thématique

- Part significative du CA, de R&D ou des investissements exposée au moins à l'un des piliers identifiés
  - ✓ Prévenir
  - ✓ Guérir
  - ✓ S'épanouir

Stock picking
(~ 150 valeurs)

- **Spécialisation sectorielle** & chaîne de valeurs
- Contacts sociétés & stratégie (> 1x an)
- Analyse fondamentale
- Valorisation LT, estimations et risques du modèle financier
- **Interactions avec l'équipe ESG**
- **Focus sur le « S »**
- **Enjeux ESG clés par secteur**

Construction du portefeuille *(~ 50 valeurs)*

- Convictions du gérant
- Rendement/risque, durabilité, liquidité
- Construction du portefeuille - fonction de l'analyse financière, du risque financier et extra-financier
- **Impact de l'intégration d'un titre sur la note ESG**
- **Suivi d'indicateur du pilier S :** inclusion, équité, formation, sécurité, qualité de l'emploi

ESG

Contrôle et suivi ESG / **Engagement actionnarial et politique de vote**

- Mise à jour des données ESG et des controverses
- Recherche de dialogue avec l'émetteur sur la démarche de la durabilité

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Univers d'investissement

Faire converger une thématique structurelle et du stock picking méthodique

UNIVERS DE DÉPART

- ✓ Sociétés européennes de > 500 M € de capitalisation
- ✓ Exclusions sectorielles et normatives (controverses sévères)
- ✓ Notation **ESG** : élimination de la classe 1

Contraintes PEA

CM-AM HUMAN CARE

THÉMATIQUE DU BIEN-ÊTRE

- ❖ Filtre thématique *% du CA, investissements, innovations*
- ❖ Chaîne de valeurs & analyse des enjeux ESG par secteur
- ❖ Sociétés de dimension internationale

STOCK-PICKING

- ❖ Analyse fondamentale & extra-financière

Analyse financière, qualité du management, critères ESG (focus S)

- ❖ Estimations & risques du modèle financier- *Objectifs de cours, valorisation*
- ❖ Validation de la thèse d'investissement

PORTEFEUILLE CONCENTRE ~50 valeurs

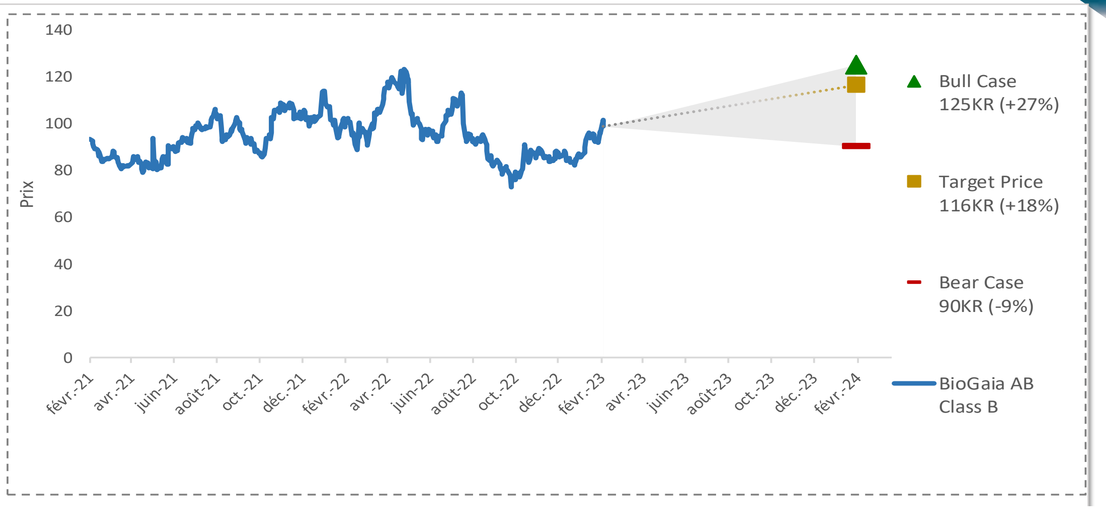
- ✓ TOP 10 - Principales convictions
- ✓ Impact de l'intégration d'un titre sur la note ESG
- ✓ Rendement/risques, durabilité, liquidité

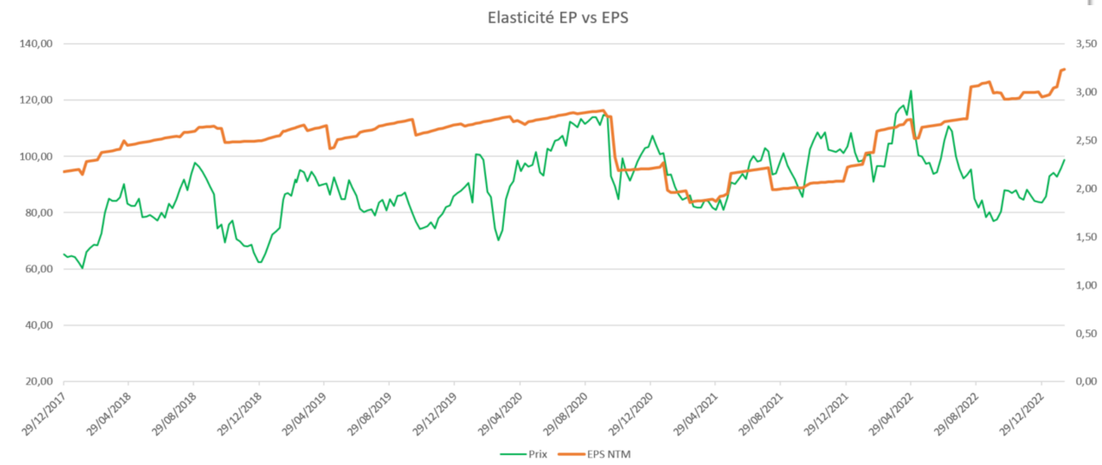
Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Cas d’investissement : BIOGAIA

Leader mondial de probiotiques

- Spécialisé dans la recherche, le développement et la commercialisation de **probiotiques**, qui renforcent le système immunitaire
- S’adresse à **toutes les générations** (pédiatrique 75 %, adultes 25 %)
- **R&D** 14 % du CA - **l’innovation** au cœur de la stratégie





La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d’illustration. Elle n’a pas pour objectif de promouvoir l’investissement en direct dans ces instruments.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Cas d'investissement : BIOGAIA

Un producteur durable

Prise en compte des risques liés à la durabilité tout au long de la chaîne de valeur

- **Consommateurs**
  Des produits qui améliorent la santé & le bien-être **(S)**
  De nouveaux produits sans huiles de palme ; Lancements > 45 produits **(E)**

- **Employés**
  40 % de femmes dans la direction ; 1,9 % d'absence pour maladie **(S – G)**

- **Distributeurs & fournisseurs**
  > 90 % ont signé un code de conduite ; parties prenantes - **(Scope 3 Social)**

KPI extra-financiers

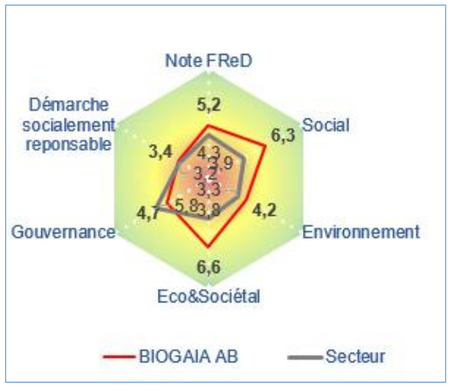
Gestion des emplois

Part d'employés en contrat permanent
Taux de rotation du personnel (CDI)
Plans de licenciement
Plan de formation, nombre d'heures de formation par employé et par an
Plan de développement de carrière

Bien-être au travail

Nombre d'heures travaillées par personne
Flexibilité des horaires, droit à la déconnexion
Télétravail
Avantages sociaux
Enquêtes de satisfaction ou d'engagement auprès des employés (avec périmètre)
Taux d'absentéisme

Respect de l'individu	**5,3**
Politique de ressources humaines	**5,3**
Hygiène & sécurité	**8,3**



« S »
Biogaia : 6,3/10
Secteur : 3,9/10

Sécurité des produits : études scientifiques documentées, contrôle qualité, certification
Santé/sécurité: rotation du personnel pour les tâches répétitives, comité Santé semestriel
Bien-être du personnel : activités physiques, mise en place de sondage fin 2021, subventions de soins de santé préventifs, assistance/conseil, turn-over moyen
Classé dans la liste verte d'Allbright sur la **promotion des femmes**

La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Les atouts du fonds

Gestion de convictions & approche terrain

➔ Accompagner ces changements de tendance, pour capter une croissance durable

Thématique différentiante

- Adresse le **pilier social** et répond à un enjeu sociétal majeur
- Une **double dimension** : le Bien-être de l'individu « Utilisateurs » et « Employés »
- Un **marché dynamique**, en croissance > + 6 % par an

Intégration de l'Extra-Financier

- **Objectif d'investissement durable** : contribuer au bien-être de tous à tout âge
- Critères **ESG** tout au long du processus
- Une **vision à 360°** de la société – Double matérialité

Fonds Actions Européennes

- Fonds **PEA, article 8 SFDR,** au style de gestion **équilibré**
- Convergence des **réglementations nationales**
- Un **univers maîtrisé** – expertise sectorielle

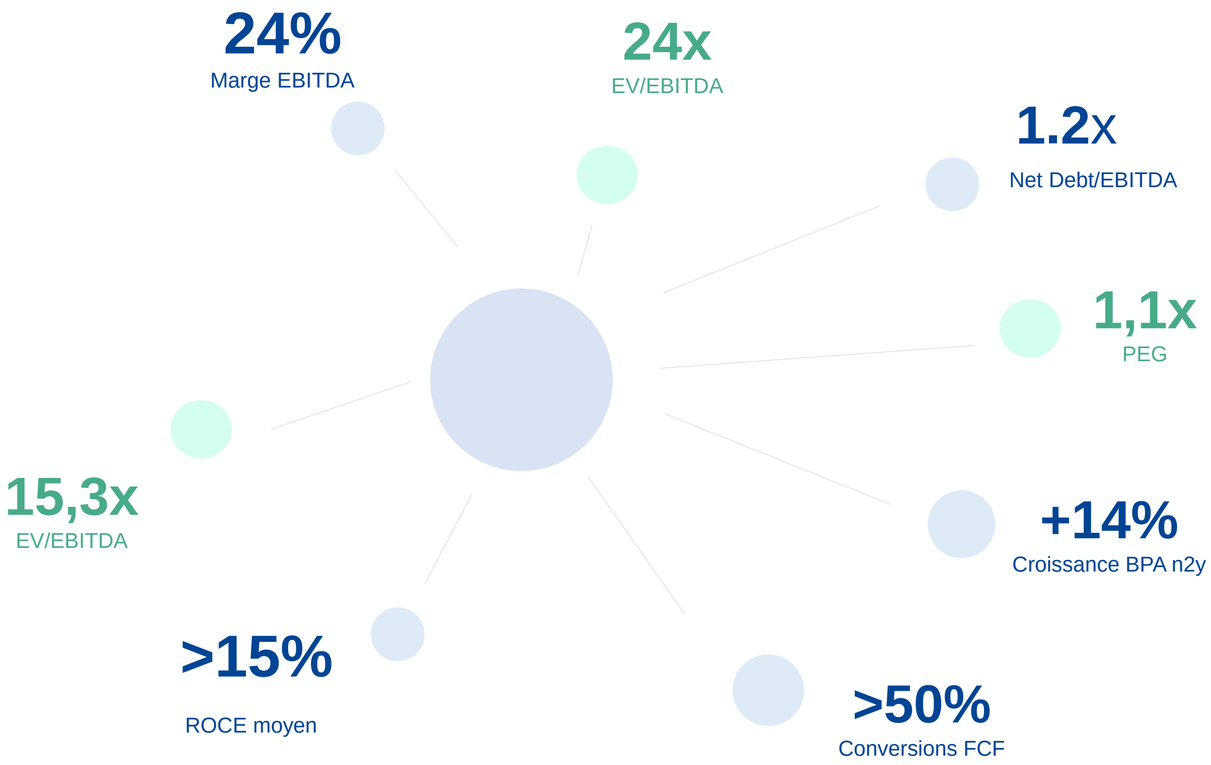
Un fonds Actions Européennes, qui répond à un enjeu sociétal majeur d'inclusion sociale, « Avec et pour le S »

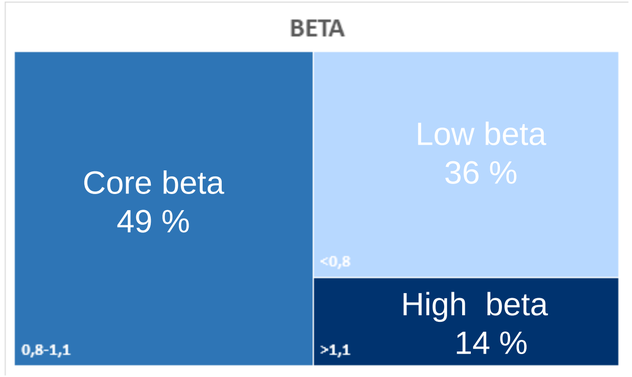
Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

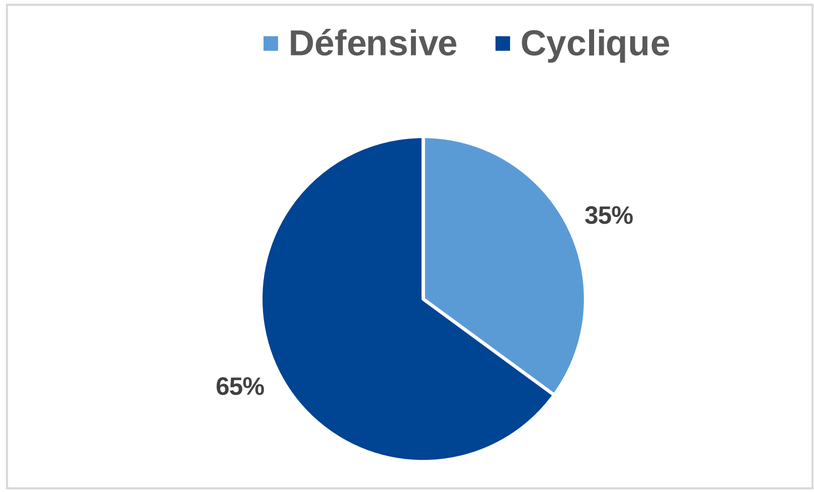
4

PORTEFEUILLE

Un portefeuille blend







Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

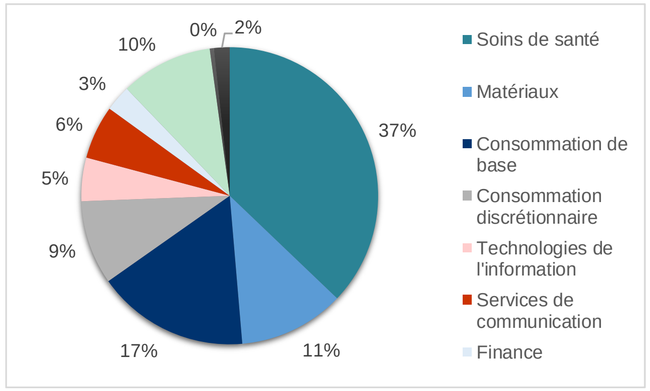
Source: Crédit Mutuel, Bloomberg au 30/12/2022

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

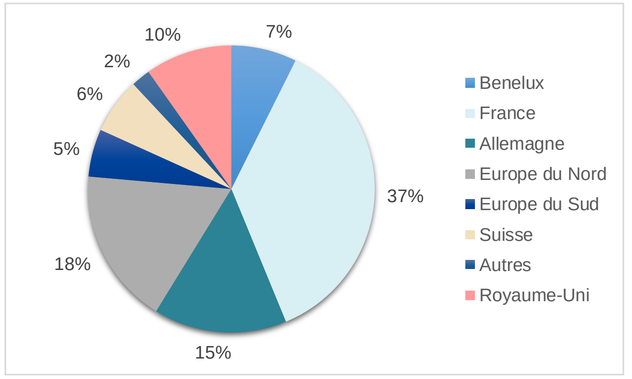
Portefeuille

Au 30/12/2022

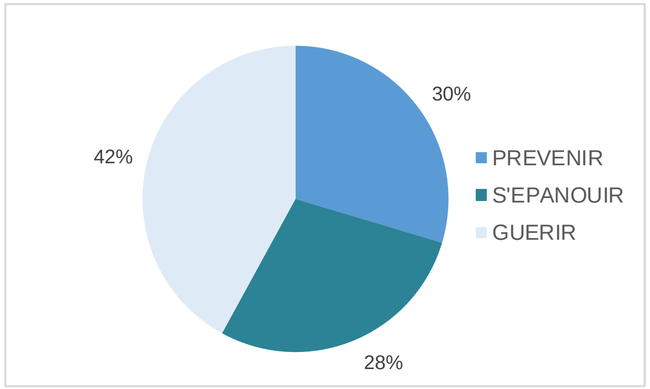
RÉPARTITION PAR SECTEUR



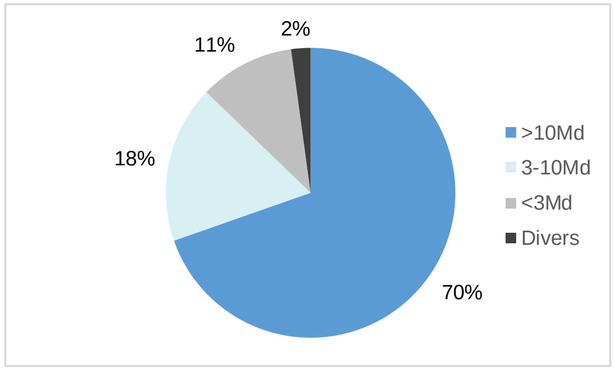
RÉPARTITION PAR PAYS



RÉPARTITION PAR PILIER



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



Source: Crédit Mutuel AM, 30/12/2022

La composition du portefeuille prend en compte les dernières informations connues à la date indiquée et est susceptible d'évolution.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Principaux mouvements depuis le début de l'année

Thèmes clés 2023

- Mid cap / niche
- Inflation
- Pricing power
- Résilience
- Levier financier
- Exposition Chine
- Forex - Domestique

RENFORCEMENTS

Mid cap

Medtech & Sciences de la vie

Valorisation attractive

ALLÈGEMENTS

Santé

Exposition $

Consommation discrétionnaire

Source: Crédit Mutuel AM, 30/12/2022
La composition du portefeuille prend en compte les dernières informations connues à la date indiquée et est susceptible d'évolution.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Top 10

Au 30/12/2022

TITRES	POIDS	SECTEUR	Classe ESG	PILIER
AMPLIFON	3,8%	Soins de santé	3	GUERIR
L'OREAL	3,5%	Consommation de base	5	GUERIR
UNIVERSAL MUSIC	3,4%	Services de communication	3	S'EPANOUIR
EDENRED	3,1%	Technologies de l'information	4	S'EPANOUIR
CARL ZEISS MEDITEC	3,1%	Soins de santé	3	GUERIR
SYMRISE	3,1%	Matériaux	4	PREVENIR
BIOGAIA AB B	3,1%	Soins de santé	3	PREVENIR
KON.DSM NOM.	3,1%	Matériaux	4	PREVENIR
NOVO NORDISK B	3,1%	Soins de santé	4	GUERIR
LONZA GROUP NOM.	3,0%	Soins de santé	3	GUERIR

Détail de la classification FReD*

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	*Best-in-class*	Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie

*FReD : Finance Responsable et Durable.
Estimations Front Office Crédit Mutuel Asset Management au 30/12/2022.
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Contribution de performance

Du 31/12/2021 au 30/12/2022

CONTRIBUTIONS POSITIVES	Performance YTD (%)	Contributions à la performance (%)	Poids Fin 22' (%)
ASTRA	25,3	0,6	3,1
EDENRED	37,7	0,6	3,2
NOVO NORDISK	19,6	0,6	3,2
IPSEN	26,5	0,5	0,9
SANOFI	5,5	0,4	2,9

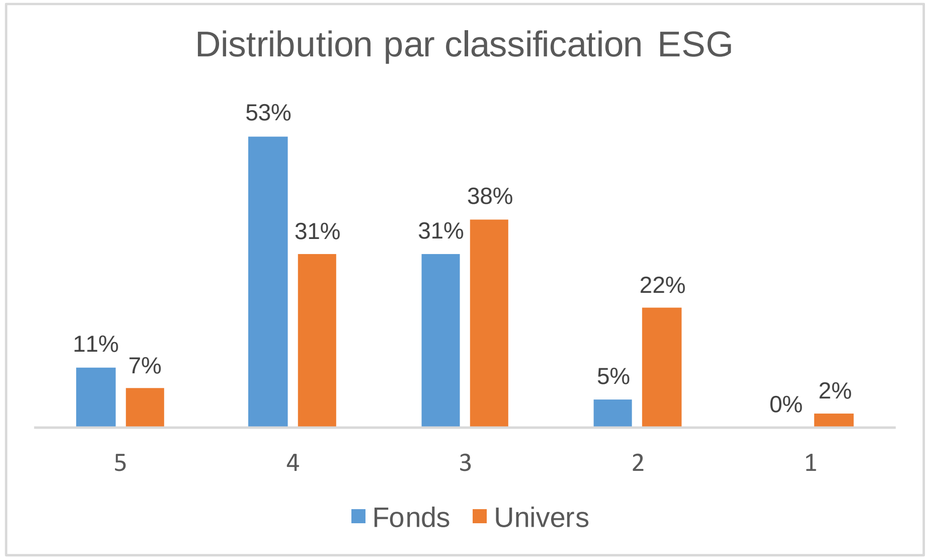
CONTRIBUTIONS NÉGATIVES	Performance YTD (%)	Contributions à la performance (%)	Poids Fin 22' (%)
GN STORE	-61,0	-1,9	1
DSM	-41,2	-1,6	3
AMPLIFON	-40,9	-1,3	4,1
COMPUGROUP	-52,8	-1,2	0
STRAUMANN	-42,5	-1,1	2

Source : Bloomberg au 30/12/2022
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments.
Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Positionnement extra-financier du portefeuille

Au 30/12/2022



Notation CM-AM HUMAN CARE

	Fonds	Univers
Note Globale	5,8	5,1
Environnement)	6,2	4,9
Social	5,2	4,6
Gouvernance	5,8	6,2
Economie & Sociétal	5,5	4,4
Engagement	6,4	4,8

Notation ESG (notes sur 10, réparties en 5 catégories)

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	**Best-in-class**	Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie

Estimations Front Office Crédit Mutuel Asset Management au 30/12/2022. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

5

PERFORMANCES

AU 30 JUIN 2022, CHANGEMENT D'ORIENTATION DE LA GESTION DU FONDS.

(CM-AM SILVER ÉCONOMIE ÉVOLUE ET DEVIENT CM-AM HUMAN CARE)

Performances au 31/01/2023

Le 30/06/2022 changement d'orientation de gestion du fonds

(Périodes glissantes)	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
CM-AM HUMAN CARE (Part RC)	+ 3,9 %	+ 3,9 %	+ 7,54%%	- 4,69 %	- 13,30 %	- 8,42 %	- 4,95 %

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

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
CM-AM HUMAN CARE (Part RC)	- 23,56 %	+ 14,31 %	- 0,41 %	+ 26,71 %	- 15,96 %	+ 8,55%

Performances nettes de frais

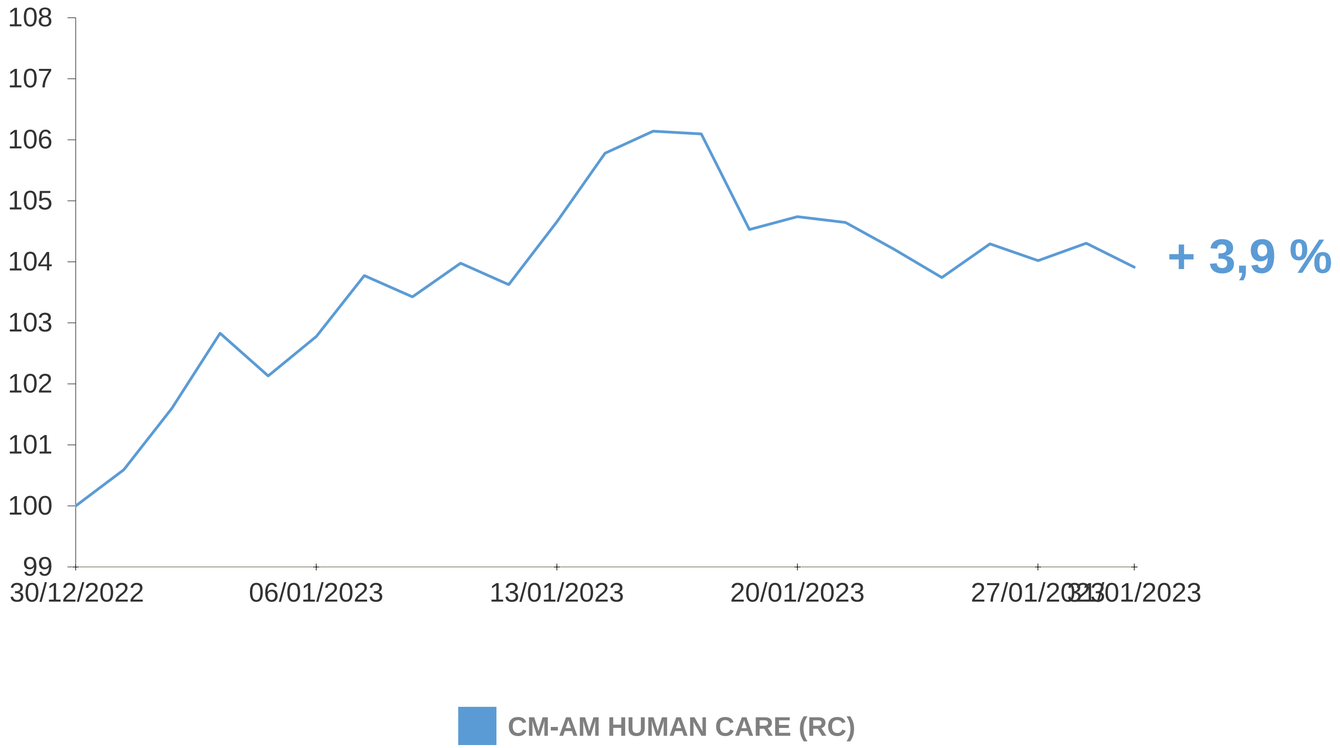
Source : SIX au 31/01/2023.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Performance et volatilité YTD

Volatilité de l'OPC : 9,3 %



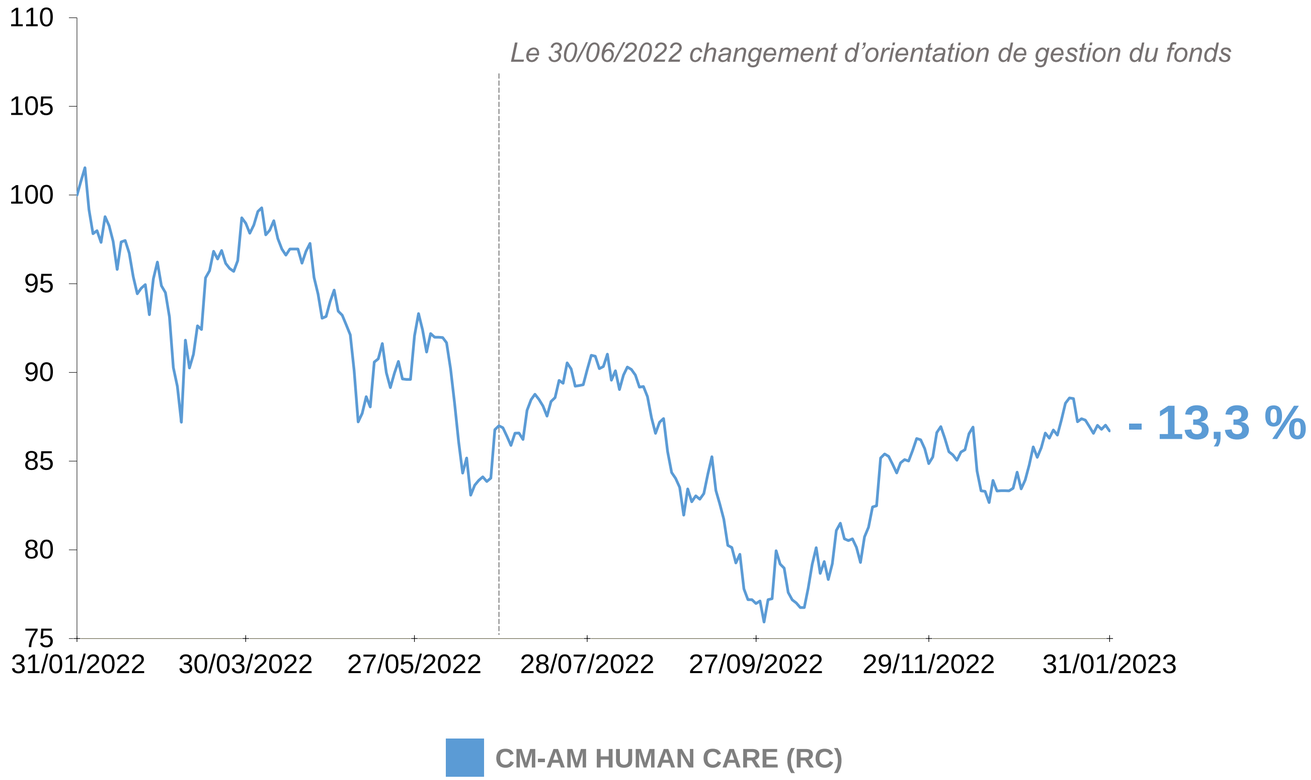
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : SIX au 31/01/2023

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Performance et volatilité sur 1 an

Volatilité de l'OPC : 18,3 %



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : SIX au 31/01/2023

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

6

CRÉATION D’UNE PART DE PARTAGE

Donner du sens à votre épargne avec un fonds de partage

Définition & critères, leviers & choix des structures bénéficiaires

Le partage : autre paradigme qui s'associe parfaitement à celui du bien-être.
Imaginez le rendement de votre épargne impactant directement la vie d'autrui en s'engageant dans une démarche philanthropique.
Précurseur, Crédit Mutuel Alliance Fédérale, participe à ce type d'action solidaire depuis plusieurs décennies.

Le fonds de partage donne une réelle opportunité d'effectuer un acte solidaire pour une cause qui vous tient à cœur **auprès d'un organisme agréé, dans le respect des règles spécifiques encadrées par le régulateur.**
Il donne ainsi un sens et une vraie valeur ajoutée à l'investissement et ce, en toute sécurité.

*Pour ce faire, vous avez **la possibilité de distribuer une partie des revenus liés à votre investissement, 50 %, via l'attribution d'un coupon qui sera versé directement à l'organisme prédéterminé.***
*Le don aux associations ouvrant droit à une réduction d'impôt, l'association transmet au porteur (donateur) une attestation fiscale lui permettant d'obtenir **l'avantage fiscal** correspondant.*

Crédit Mutuel Asset Management s'investit également à vos côtés et verse à l'association, sous forme d'un don, un montant annuel équivalent à 50 % des frais de gestion (hors rétrocessions faites à ses distributeurs).

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Donner du sens à votre épargne avec un fonds de partage

La part de partage (PA) est adossée au Groupe associatif **SIEL BLEU**

Le groupe associatif sélectionné dans le cadre du présent fonds de partage est SIEL BLEU.

Les objectifs de cet organisme sont en totale adéquation avec la stratégie du fonds.

Créé en 1997, **SIEL BLEU intervient dans le domaine de la « santé par l'activité physique »** et a depuis mis en place un ensemble de protocoles d'exercices physiques permettant d'améliorer la santé et le bien être des personnes en situation de dépendance, de convalescence... et qui se sont peu à peu développés pour d'autres pathologies (diabète, problèmes rénaux, etc.).

Par ailleurs, SIEL BLEU intervient également désormais au sein d'entreprises du BTP, en vue de mettre en place des séances d'échauffement à destination des salariés avant leur prise de poste. Ces actions participent à la baisse sensible des accidents du travail.

SIEL BLEU est intégré à notre univers d'investissement solidaire depuis plusieurs années et constitue une relation historique de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

- Agrément ESUS - Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale
- Impact social s'inscrivant dans les Objectifs de Développement Durable et régulièrement mesuré (études scientifiques, etc.)
- Valeurs de solidarité en phase avec celles portées par Crédit Mutuel Alliance Fédérale (solidarité, présence dans les territoires, etc.)
- Le Groupe associatif dispose d'une Fondation susceptible de recevoir les libéralités.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

7

CARACTÉRISTIQUES

Fiche signalétique

Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/01/2023

Codes ISIN	**FR0013041654 (Part RC) ; FR0013041720 (Part RD) ; FR0013296258 (Part S) ; FR0013041738 (Part IC) ; FR0013226370 (Part ER) ; FR001400DUC7 (Part PA)**
Date de création de l'OPC	**15/12/2015 (changement d'orientation de gestion le 30/06/2022)**
Durée de placement conseillée	**Supérieure à 5 ans**
SRI **Le SRI correspond au profil de risque présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC).**	**Profil de risque et de rendement (SRI)** 1 2 3 **4** 5 6 7 À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé
Objectif de gestion	Recherche d'une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés actions sur la durée de placement recommandée en investissant dans des sociétés cotées qui s'attachent à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale et contribuent à l'économie du bien-être.
Indicateur de référence	La stratégie de gestion du fonds CM-AM HUMAN CARE pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence.
Éligibilité au PEA	Non
Actif net de l'OPC	28,5 millions d'€
Valeur liquidative	**97,99 € (Part RC) ; 96,53 € (Part RD) ; 100,26 € (Part S) ; 100 391,59 € (Part IC) ; 96,62 € (Part ER) ; 104,14 € (Part PA)**
Affectation résultat	Capitalisation (Parts RC S IC ER et +ou- values sur part RD) ; Distribution (Part RD) ; Capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report (Part PA)
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : ▪ **Perçus sur l'exercice précédent** ▪ **Maximums** **Coûts de transaction estimés**	 1,53 % (Parts RC et RD) ; 1,13 % (Part S) ; 1,20 % (Part IC) ; 1,53 % (Part ER) ; 1,93 % (Part PA) 1,53 % (Parts RC et RD) ; 1,13 % (Part S) ; 1,09 % (Part IC) ; 1,53 % (Part ER) ; 1,93 % (Part PA) 0,31 % (Parts RC) 0,30 % (Part RD) : 0,31 % (Part S) ; 0,31 % (Part IC) ; 0,30 % (Part ER) ; 0,11 % (Part PA)
Commission de surperformance	Néant
Coûts d'entrée (non acquis à l'OPCVM) **Coûts de sortie**	2,00 % (Parts RC RD S IC PA) – Néant sur la part ER Néant
Commissions de mouvement	Néant
Modalités de souscription/rachat	Avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue
Souscription minimum initiale	1 part (Parts RC, RD, S, IC, PA) – 100 € (Part ER)
Valorisation	Quotidienne

8 ARTICLE SFDR 1 CATÉGORIE AMF

Les informations relatives à la prise en compte des critères environnementaux, sociaux, et de qualité de gouvernance (ESG) peuvent être consultées sur le site internet creditmutuel-am.eu et dans le rapport annuel.

Politique de vote disponible sur le site internet,

Pays de commercialisation

PAGE 38

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Profil d’investisseur

Tous souscripteurs **FR0013041654** (Part C) / **FR0013041720** (Part D) / **FR0013296258** (Part S) réservée aux investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires fournissant un service de gestion individuelle de portefeuille titres sous mandat / **FR0013041738** (Part IC) destinée aux investisseurs institutionnels / **FR001400DUC7** (Part PA) choix solidaire auquel s’associe Crédit Mutuel Asset Management en parallèle / **FR0013226370** (Part ER) plus particulièrement destinée à la commercialisation en Espagne.

Ce fonds s’adresse à des investisseurs en mesure d’appréhender le risque actions et pouvant conserver leur placement sur la durée d’investissement recommandée **supérieure à 5 ans**.

SRI : Cet OPC est classé en catégorie 6 en raison de son exposition forte aux actions pouvant entraîner une volatilité élevée et donc de fortes variations de la valeur liquidative qui induisent un profil de risque et de rendement élevé.

Profil de risque et de rendement (SRI)

1	2	3	**4**	5	6	7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l’OPCVM et le risque auquel votre capital est exposé. Le SRI correspond au profil de risque présent dans le Document d’Information Clé pour l’Investisseur (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n’est pas garanti et pourra évoluer dans le temps. Il n’est pas certain que la catégorie de risque affichée demeure inchangée et le classement de l’OPC est susceptible d’évoluer dans le temps.

CM-AM Human Care est soumis aux risques suivants : risque de perte de capital, risque de marché actions, risque d’investissement sur les marchés émergents, risque lié à l’investissement en actions de petite capitalisation, risque de crédit, risque de taux, risque de contrepartie, risque de change, risque lié à l’impact des techniques telles que les produits dérivés, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque juridique, risque opérationnel, risque en matière de durabilité.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Pays de commercialisation

Codes ISIN	Pays de Commercialisation
FR0013041654 (Part C)	**France**
FR0013041720 (Part D)	**France**
FR0013296258 (Part S)	**France**
FR0013041738 (Part IC)	**France**
FR001400DUC7 (Part PA)	**France**
FR0013226370 (Part ER)	**Espagne**

La liste des pays de commercialisation est susceptible d'évoluer dans le temps. Nous vous invitons à vérifier avec la société de gestion ou directement sur son site internet www.creditmutuel-am.eu, la liste des pays de commercialisation de l'OPC.

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Risques liés au fonds

Les risques auxquels s'expose le porteur sont les suivants :

- **Risque de perte en capital :** La perte en capital se produit lors de la vente d'une action à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.
- **Risque de marché actions** : Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative pourra baisser.
- **Risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation :** En raison de leurs caractéristiques spécifiques, ces actions peuvent présenter des risques pour les investisseurs et peuvent présenter un risque de liquidité du fait de l'étroitesse éventuelle de leur marché. Dans ce cas, la valeur liquidative peut baisser plus rapidement et plus fortement.
- **Risque d'investissement sur les marchés émergents :** L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés des pays émergents et des pays en développement peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La valeur liquidative peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.
- **Risque de taux** : En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des instruments investie en taux fixe peut baisser et pourra faire baisser la valeur liquidative.
- **Risque de crédit :** En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entrainant ainsi la baisse de la valeur liquidative.
- **Risque de change :** Une évolution défavorable de l'euro par rapport à d'autres devises pourrait avoir un impact négatif et entraîner la baisse de la valeur liquidative.
- **Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés :** L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.
- **Risque de contrepartie :** Le risque de contrepartie résulte de toutes les opérations de gré à gré (contrats financiers, acquisitions/cessions temporaires de titres et garanties financières) conclues avec la même contrepartie. Le risque de contrepartie mesure le risque de perte en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Dans ce cas, la valeur liquidative pourrait baisser.
- **Risque lié à la gestion discrétionnaire :** Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. Sa performance peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative pourrait baisser.
- **Risque juridique :** Il existe un risque de rédaction inadéquate des contrats conclus avec les contreparties, lié notamment aux techniques efficaces de gestion de portefeuille.
- **Risque opérationnel :** Il existe un risque de défaillance ou d'erreur des différents acteurs impliqués lié aux opérations sur titres. Ce risque intervient uniquement dans le cadre des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.
- **Risque en matière de durabilité** : Il s'agit du risque lié à un évènement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Avertissement

Cette documentation est réservée aux distributeurs et investisseurs professionnels , elle ne doit en aucun cas être communiquée aux investisseurs non professionnels.

Les informations faisant référence à des instruments financiers contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de la situation personnelle de chaque investisseur; pour le déterminer, il s'agit de tenir compte de son patrimoine personnel, des besoins actuels et de la durée de placement mais également du souhait de prendre des risques ou de privilégier un investissement prudent. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment tous ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM.

Le DIC (Document d'Information Clé), le processus de gestion et le prospectus de l'OPC sont disponibles sur le site internet creditmutuel-am.eu et peuvent être communiqués sur simple demande.

Les OPC 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, résidantes ou établies aux États-Unis.

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.

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

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels