

CM-AM EURO EQUITIES

Fonds Actions Europe

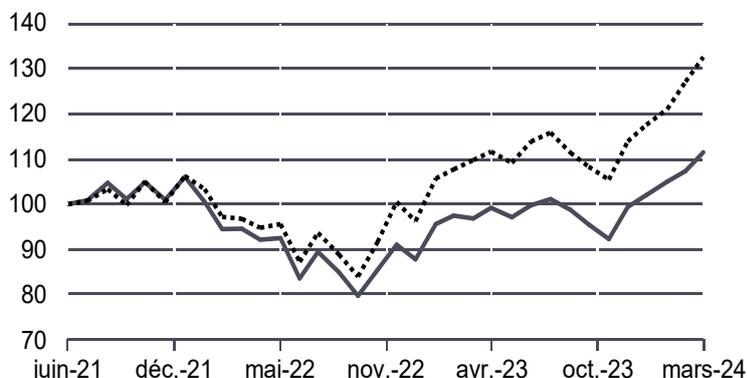
Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : Euro Stoxx 50 NR

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	9,29%	3,89%	9,29%	16,70%	15,11%	-	-	-
Indicateur	12,80%	4,33%	12,80%	22,45%	20,78%	-	-	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	16,22%	-17,23%	-	-	-			
Indicateur	22,23%	-9,49%	-	-	-			

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	11,63%	-	-	-
Indicateur	13,20%	-	-	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	2,89%	-	-	-

* 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.



LAMY Caroline

Gestion Equipe Europe

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

112 430,00 €

ACTIF NET

871 754 415,19 €

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en œuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence Euro Stoxx 50, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

*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.



Le fonds est labellisé ISR

CM-AM EURO EQUITIES

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 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.

3 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,73
Note E (Environnement)	7,08
Note S (Social)	6,38
Note G (Gouvernance)	6,78

4 COMMENTAIRE DE GESTION

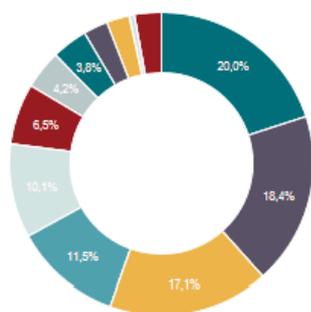
Le marché européen clôture le mois de mars une nouvelle fois en hausse, en atteste par exemple l'indice Eurostoxx 50 (+4.22% sur le mois), entraîné par le secteur bancaire qui progresse de 11.39%. Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds ce mois-ci sont BNP PARIBAS (+18.9%), AIRBUS (+11.6%) et TRATON (+36.2%). A l'inverse, les titres qui nous ont le plus pénalisé ce mois-ci en portefeuille sont l'absence de TotalEnergies (+8.85% sur le mois) et BBVA (+20.18%) dans le portefeuille, en partie compensé par Symrise (+17.33%) ou Edenred (+8.01%). Ce mois-ci nous avons renforcé en portefeuille les valeurs Nexi, Thales, Iberdrola ou encore Amplifon. Nous avons à l'inverse réduit les positions sur Siemens, Neste, et Solaria Energia. Nous avons renforcé le secteur financier et repondéré Banco Santander et Unicredit. Nous avons en revanche pris nos bénéfices en Intesa San Paolo et ING Groep. Dans un contexte de marché qui frôle les plus hauts, nous avons pris une position prudente sur le fonds en diversifiant nos positions sur le secteur bancaire en initiant une position en Julius Baer, qui devrait bénéficier de l'arrivée d'un nouveau dirigeant et d'une stabilisation de la franchise. Votre fonds progresse de 3.87% vs 4.38% pour son indice de référence.

PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE



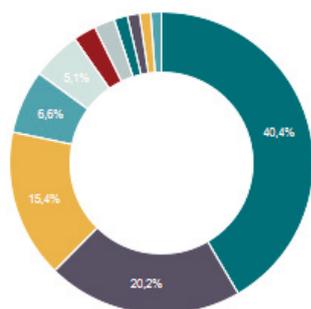
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

INDUSTRIE	19,98%
FINANCE	18,42%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	17,07%
CONSUMMATION DISCRETIONNAIRE	11,50%
SOINS DE SANTÉ	10,07%
CONSUMMATION DE BASE	6,50%
ENERGIE	4,16%
SERVICES DE COMMUNICATION	3,82%
MATÉRIAUX	2,59%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,42%
OPCVM	0,58%
LIQUIDITÉS	2,86%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

FRANCE	40,38%
ALLEMAGNE	20,19%
PAYS-BAS	15,44%
ESPAGNE	6,62%
ITALIE	5,09%
SUISSE	2,35%
DANEMARK	2,13%
PORTUGAL	1,39%
IRLANDE	1,26%
FINLANDE	1,15%
ROYAUME-UNI	1,11%

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

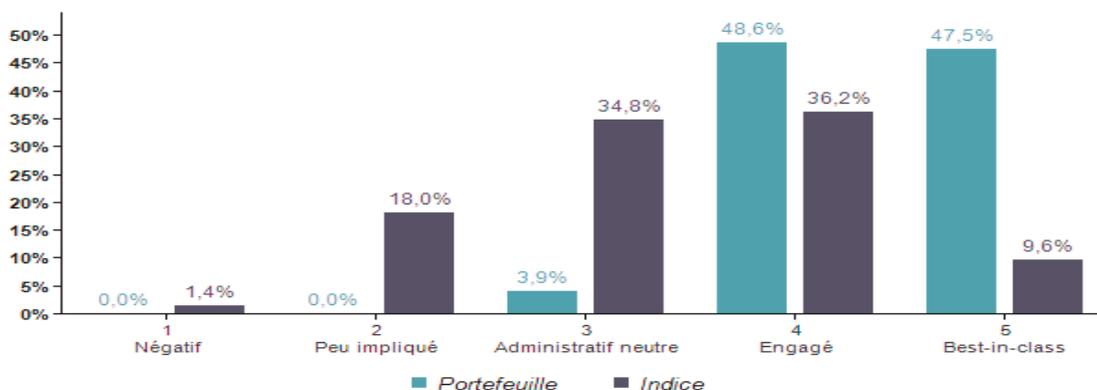
6 LE MOT DE L'ISR

Au terme de 2 ans de consultation, la Security and Exchange Commission vient de publier ses règles de reporting sur le climat. Alors que le texte initial prévoyait une publication des émissions de gaz à effets de serre sur les 3 scopes, la version finale se limite aux 2 premiers, soit en moyenne seulement 25% des émissions d'une société selon les récentes estimations du Carbon Disclosure Project. Par ailleurs, cette communication n'est désormais plus requise que pour les plus grandes entreprises qui estiment ce risque matériel pour elles ; les sociétés de croissance et les sociétés de tailles limitées ne sont pas concernées. Bien que déjà peu contraignante, cette réglementation est déjà contestée par pas moins de 10 Etats et pourrait donc ne jamais s'appliquer.



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 TOP 10 ACTIONS

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ASML HOLDING NV	7,4%	Technologies de l'information	5
SAP SE	6,4%	Technologies de l'information	4
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5,3%	Consommation discrétionnaire	4
AXA SA	4,3%	Finance	5
SIEMENS AG	3,4%	Industrie	5
AIRBUS SE	3,1%	Industrie	5
VINCI SA	3,0%	Industrie	4
SANOFI	3,0%	Soins de santé	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,9%	Industrie	5
ESSILORLUXOTTICA SA	2,5%	Soins de santé	4

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

Indicateur de référence :

Euro Stoxx 50 NR

Code ISIN :

FR00140037W7

Catégorie : Actions Euro

Forme juridique :

FCP 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 :

04/06/2021

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :

1 part(s)

Souscription ultérieure minimum :

1 millième(s) de parts

Modalités de souscription et de rachat :

avant 12h00 sur valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :

2,00% maximum

Frais de sortie :

néant

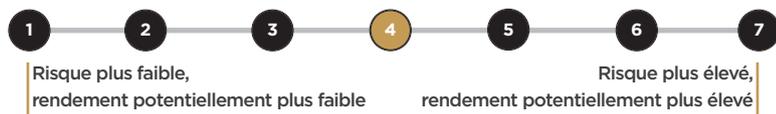
FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

0,95%

9 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur :
Impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant¹ : **1,48%**

Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants¹ : -

Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants² : -

Perte maximum sur 5 ans glissants : -

% cumul de titres émis par le groupe : **0,00%**

Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : **65**

⁽¹⁾ Depuis la dernière date de VL

⁽²⁾ Taux de placement de référence : EONIA capitalisé



10 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, l'égalité homme-femme, la politique de protection des lanceurs d'alerte et le respect des droits humains.



■ ■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Intensité carbone (Scope 1+2)* Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	25,69	119,21
Taux de couverture	99,99%	96,73%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy)	100,00%	96,80%
Taux de couverture	99,98%	91,79%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration* (Board Gender Diversity)	43,20%	38,70%
Taux de couverture	98,89%	96,20%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	1
Taux de couverture	99,40%	100,00%

* 1^{er} indicateur de performance.

** 2^{ème} indicateur de performance.

Les données des deux indicateurs de performance retenus ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'indice de référence.

Les données brutes des indicateurs ESG (E, S, G et DH) sont publiées une fois par an par les entreprises. les calculs sont effectués à partir de la dernière donnée.

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 EURO EQUITIES est exposé aux risques suivants : risque de crédit, risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés. 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'Information Clé), 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. Toute reproduction de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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.