CM-AM PIERRE
FONDS ACTIONS EUROPE

Crédit Mutuel Asset Management

Critères ESG : Engagé dans les critères ESG[1]

SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION

31 octobre 2022

Politique de vote disponible sur le site internet.

Chiffres clés au :	31/10/2022
Valeur liquidative (VL) :	63 608,00 €
Actif net :	78 778 313,01 €

ADN DU FONDS

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion **d'offrir une performance liée à l'évolution du marché immobilier et foncier européen coté grâce à une gestion sélective de valeurs immobilières et foncières de l'Union Européenne**, sur la durée de placement recommandée. CM-AM Pierre est un compartiment de la Sicav «CM-AM SICAV»

L'OPCVM adopte une gestion sélective et déterminée d'instruments financiers (actions, titres de créances et instruments du marché monétaire, parts ou actions d'organismes de placement collectifs (« OPC ») au moyen :
- d'**une analyse macro-économique des secteurs immobilier et foncier.**
- **d'une analyse fondamentale des valeurs immobilières cotées**.

LES SOCIÉTÉS SÉLECTIONNÉES DOIVENT RÉPONDRE À DES CRITÈRES DE QUALITÉ, D'ÉVALUATION, ET DE POTENTIEL DE VALORISATION.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :
De 65 % à 110 % sur les marchés d'actions, de toutes zones géographiques y compris de pays émergents, de toutes capitalisations, du secteur immobilier ou foncier, dont :
- 60 % minimum aux marchés des actions de pays de l'Union Européenne
- de 0 % à 25 % aux marchés des actions de petite capitalisation
- de 0 % à 30 % aux marchés des actions hors pays de l'Union Européenne
- de 0 % à 10% aux marchés des actions de pays émergents

De 0 % à 10 % en instruments de taux souverains, du secteur public ou privé, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de catégorie « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation.
De 0 % à 10 % en obligations convertibles.
De 0 % à 100 % au risque de change sur des devises hors euro, dont 30% maximum hors pays de l'Union Européenne.
L'OPCVM est investi à 75 % minimum en valeurs immobilières et foncières de l'Union Européenne.
Il peut également intervenir sur les contrats financiers à terme ferme ou optionnels, et les titres intégrant des dérivés, utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de change, de crédit et de taux, qui peuvent entrainer une surexposition du portefeuille.

Les données de performances et de volatilité concernant la part IC sont trop récentes pour figurer sur cette fiche mensuelle. Elles seront affichées à l'issue de la première année civile complète.

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	-
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	38

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort

1	2	3	4	5	**6**	7

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

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution du marché immobilier et foncier européen coté grâce à une gestion sélective de valeurs immobilières et foncières de l'Union Européenne, sur la durée de placement recommandée. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index, indice constitué des principales valeurs du secteur immobilier et foncier Paneuropéen.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	FTSE EPRA Europe Index
Code ISIN :	**FR0014007M09**
Catégorie :	Actions Europe
Forme juridique :	SICAV de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier : non	Maître :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	GOICHON Aloys VOGELSINGER Eric
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.creditmutuel-am.eu
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg

Date de création de la part : 18/02/2022

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum : 1 action

Souscription ultérieure minimum : 1 millième d'action

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 : 1,20%

[1]ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) - Pour plus de précisions, retrouvez notre Politique d'Investissement Responsable sur le site internet creditmutuel-am.eu

COMMENTAIRE DE GESTION

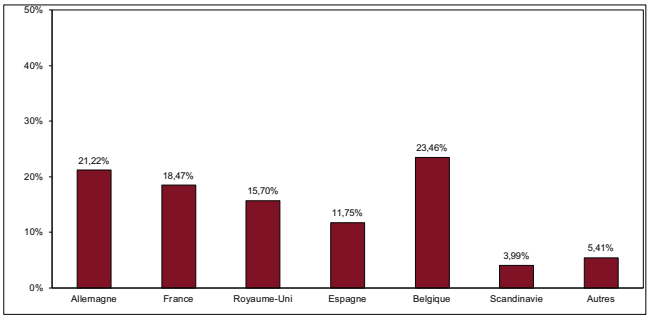
Le fonds affiche une performance de 0,97% sur le mois, contre un indice en hausse de 3,68%. Le fonds pâtit des difficultés d'Instone, dont les perspectives de croissance pourraient encore baisser sur le marché immobilier allemand. Le fonds souffre aussi de sa sous-pondération sur les valeurs exposées à la consommation discrétionnaire et les valeurs anglaises, portées par un dénouement politique favorable. Le fonds en revanche bénéficie du rebond de valeurs comme LEG Immobilien et Self Storage, respectivement exposées au résidentiel allemand et au stockage pour particulier. La gestion du fonds a été active sur le mois. Nous avons fortement réduit nos liquidités pour réinvestir sur les valeurs du résidentiel allemand (que nous jugeons bon marché), et les valeurs les moins endettées comme Segro, Mercialys, Merlin Properties et Aedifica. Nous avons aussi réduit notre exposition à certaines valeurs comme Argan, Icade et Cofinimmo.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

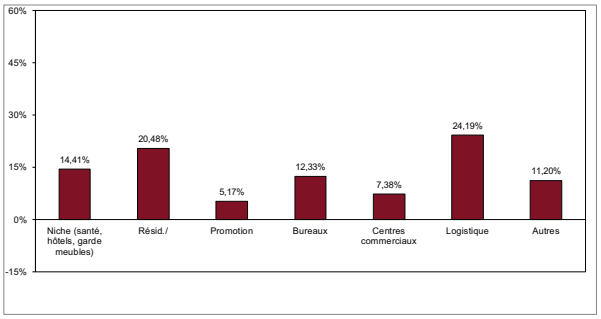
Principales lignes

VONOVIA	9,47%
LEG IMMOBILIEN	8,57%
SEGRO R.E.I.T.	6,49%
ARGAN	6,17%
MERLIN PROPERTIES	4,84%
GECINA	4,67%
MERCIALYS	4,14%
AEDIFICA	3,94%
CTP	3,36%
XIOR STUDENT HOUSING	3,29%

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet. (www.creditmutuel-am.eu). Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

Avertissement : *Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. Cet OPC ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux Etats-Unis (y compris ses territoires en possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.*