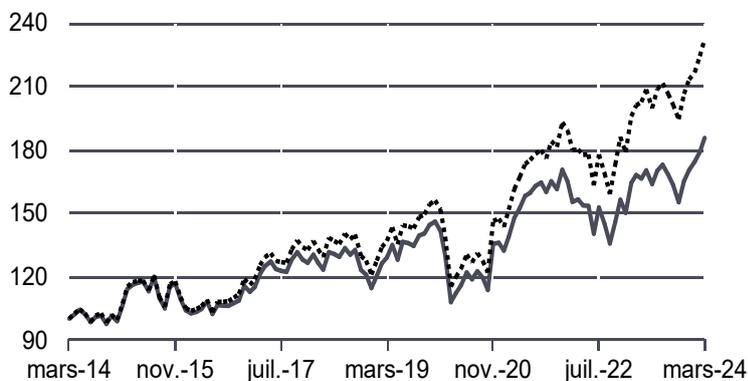


# 1 PERFORMANCES

## OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : CAC 40

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	8,97%	3,69%	8,97%	13,59%	11,59%	25,67%	43,97%	85,76%
Indicateur	8,98%	3,59%	8,98%	15,38%	14,68%	44,09%	69,95%	132,63%
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	13,51%	-11,99%	25,46%	-6,87%	27,61%			
Indicateur	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,24%			

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	12,92%	16,17%	20,79%	18,83%
Indicateur	13,29%	16,09%	21,18%	19,16%

### ÉCART DE SUIVI EX-POST

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

\* 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

## CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

### VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

35,11 €

### ACTIF NET

1 826 822 177,60 €

### Dernier Dividende

Dernier dividende le 12/05/2023 : 0,76 €

### Codes ISIN

FR0010361048

Notation Morningstar™  
(données à n-1 mois)



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

# 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 oeuvre 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 100% CAC 40, 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 exprimés en euro, dividendes réinvestis.

Le fonds est labellisé ISR



### 3 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,7
Note E (Environnement)	7,06
Note S (Social)	6,61
Note G (Gouvernance)	6,48

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

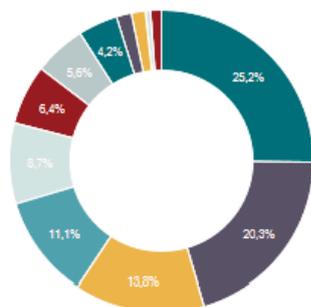
### 4 COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché européen clôture le mois de mars une nouvelle fois en hausse, en atteste par exemple l'indice CAC 40 (+3.54% sur le mois) qui a une nouvelle fois dépassé son précédent plus haut historique, atteignant les 8205.8pts. Du côté des banques centrales, la BCE a maintenu inchangés ses taux directeurs et indiquant que les futures décisions seraient prises en fonction de l'évolution des indicateurs économiques, notamment l'inflation. Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds ce mois-ci sont BNP PARIBAS (+18.9%), AIRBUS (+11.6%) et ESSILORLUXOTTICA (+6.9%). A l'inverse, les titres qui nous ont le plus pénalisé ce mois-ci en portefeuille sont CAPGEMINI (-5.1%), TELEPERFORMANCE (-21.4%) et LVMH (-1.1%). Ces titres sont plus sensibles à un ralentissement économique. Le luxe est pénalisé par les anticipations de croissance faible sur le premier trimestre du fait d'un effet de base massif (+17%). Ce mois-ci nous avons renforcé en portefeuille les valeurs MONCLER et THALES. Nous avons à l'inverse réduit les positions sur LVMH, Schneider Electric, et Neste. Nous avons pris également des profits sur BNP Paribas, qui déçoit sur ses résultats et évoque des perspectives plus prudentes malgré un contexte de taux favorable. Nous n'avons pas ajouté de nouvelles valeurs ce mois-ci. Votre fonds progresse de 3.68% vs 3.62% pour son indice de référence.



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

## 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



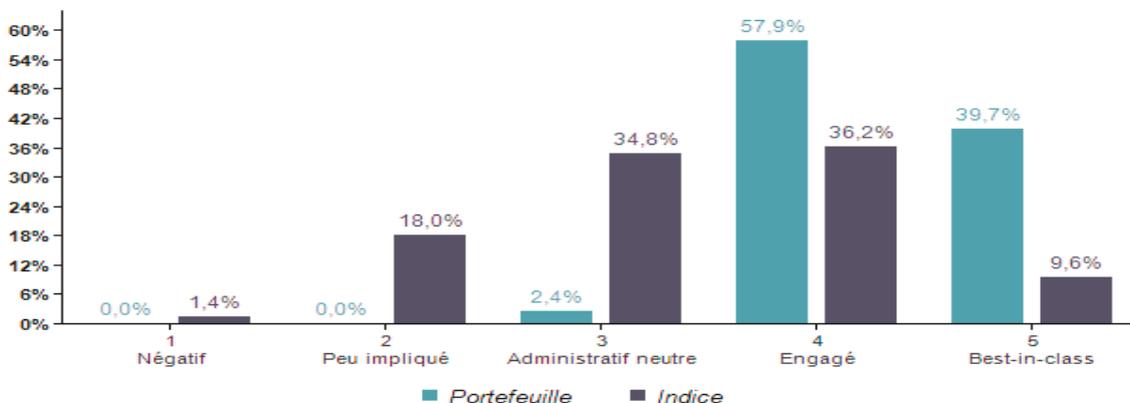
### RÉPARTITION SECTORIELLE

INDUSTRIE	25,16%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	20,32%
FINANCE	13,83%
SOINS DE SANTÉ	11,07%
CONSOMMATION DE BASE	8,66%
ENERGIE	6,41%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5,56%
MATÉRIAUX	4,20%
SERVICES DE COMMUNICATION	1,60%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,49%
OPCVM	0,55%
LIQUIDITÉS	1,16%

## 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

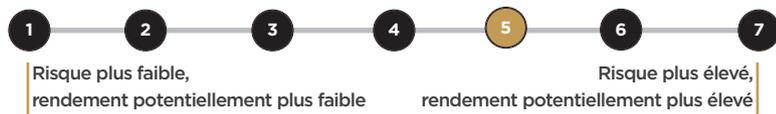
- 1 **NÉGATIF** *Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés*
- 2 **PEU IMPLIQUÉ** *Plus indifférent qu'opposant*
- 3 **ADMINISTRATIF NEUTRE** *Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle*
- 4 **ENGAGÉ** *Engagé dans la trajectoire*
- 5 **TRÈS ENGAGÉ** *Pertinence réelle/Un des meilleurs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

\* Univers en nombre d'émetteurs



## 8 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

### PROFIL DE RISQUE



**Risques importants non pris en compte par l'indicateur :**

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

### STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant <sup>1</sup> :	<b>1,04%</b>
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	<b>1,89%</b>
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	<b>0,35</b>
Perte maximum sur 5 ans glissants :	<b>-37,50%</b>

% cumul de titres émis par le groupe :	<b>0,00%</b>
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	<b>45</b>

<sup>(1)</sup> Depuis la dernière date de VL

<sup>(2)</sup> Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

## 9 TOP 10 ACTIONS

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	8,3%	Consommation discrétionnaire	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6,0%	Industrie	5
L OREAL SA	5,7%	Consommation de base	5
BNP PARIBAS	5,4%	Finance	4
SANOFI	5,4%	Soins de santé	5
AIRBUS SE	5,3%	Industrie	5
ESSILORLUXOTTICA SA	4,7%	Soins de santé	4
HERMES INTERNATIONAL SA	4,4%	Consommation discrétionnaire	4
VINCI SA	4,3%	Industrie	4
AIR LIQUIDE SA	4,2%	Matériaux	4

La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

**Indicateur de référence :**

CAC 40

**Code ISIN :**

FR0010361048

**Catégorie :** Actions France

**Forme juridique :**

FCP de droit français

**Affectation des résultats :**

Distribution

**Durée minimum de placement conseillée :**

Supérieure à 5 ans

**Nourricier :** non

**Valorisation :** Quotidienne

**Gérants :**

LAMY Caroline

**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 :**

08/11/2006

### SOUSCRIPTIONS/RACHATS

**Titres fractionnés en millièmes**

**Souscription initiale minimum :**

1 millième(s) de parts

**Souscription ultérieure minimum :**

1 millième(s) de parts

**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 :**

1,90%

## 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.



	Portefeuille	Univers
<b>Environnemental</b>		
Intensité carbone (Scope 1+2)* Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	92,52	119,21
Taux de couverture	99,97%	96,73%
<b>Sociétal</b>		
Politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy)	100,00%	96,80%
Taux de couverture	98,13%	91,79%
<b>Gouvernance</b>		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	43,90%	38,70%
Taux de couverture	98,14%	96,20%
<b>Droits Humains</b>		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	1
Taux de couverture	99,45%	100,00%



\* 1<sup>er</sup> indicateur de performance.

\*\* 2<sup>ème</sup> 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.

### 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 FRANCE 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](http://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](http://WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU)

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.