

CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE



Fonds Actions Europe

SYNTHÈSE MENSUELLE DE GESTION

31 octobre 2023

labelRelance

ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution du marché des actions françaises notamment celles émises par des sociétés entrepreneuriales et familiales dont le dynamisme et la pérennité sont des valeurs essentielles, 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 composé de : 50% CAC Small + 50% CAC Mid.

Crédit  Mutuel
Asset Management

CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 31 octobre 2023

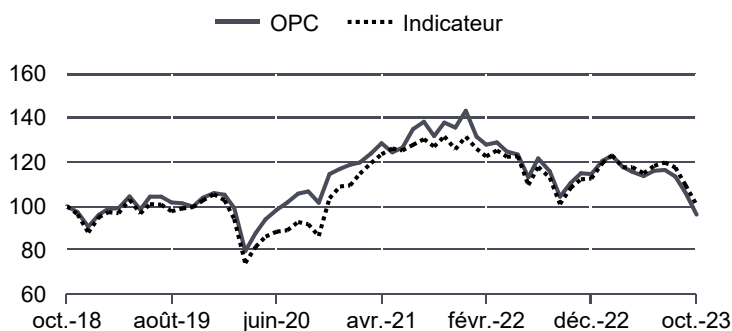


1

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	-16,05%	-9,25%	-17,39%	-16,76%	-12,98%	-5,26%	-3,71%	43,43%
Indicateur	-10,67%	-8,13%	-16,06%	-14,54%	-7,10%	16,44%	0,65%	67,02%
	2022	2021	2020	2019	2018			
OPC	-20,07%	22,61%	10,41%	16,83%	-23,57%			
Indicateur	-14,47%	20,86%	3,35%	19,71%	-22,57%			

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	12,98%	14,50%	18,98%
Indicateur	14,59%	16,20%	20,28%

* Depuis la date de la dernière VL

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

CHIFFRES CLÉS

au 31/10/2023

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

1 834,99 €

ACTIF NET

108 452 391,71 €



Jean-Pierre
MARIAUD



Matthijs
SARRAZIN

ELIGIBLE
PEA

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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

2

NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

DU PORTEFEUILLE VERSUS INDICE*

Moyennes pondérées de l'actif couvert

	Portefeuille sur 10	Indice* sur 10
Note globale	5,2	5,1
Note E (Environnement)	5,1	4,8
Note S (Social)	5,2	5,0
Note G (Gouvernance)	5,1	5,4

* L'indice de référence est composé de 50% CAC MID et 50% CAC SMALL.



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 COMMENTAIRE DE GESTION

La baisse des marchés actions s'est accélérée sur le mois d'octobre sur fond de tensions au Proche Orient. Le fonds est en baisse de 9.25% sur le mois. Les principales contributions sont Ipsos +5.3% dont la publication du T3 confirme la moindre croissance du CA mais le groupe sa prévision de marge, SEB +5.1% dont le T3 confirme la trajectoire de reprise et une normalisation des marges et des stocks, ID Logistics +2.6%, Believe +11.8% dont le T3 est en croissance de 15% hors effets devises et qui augmente légèrement son objectif de marge opérationnelle, ENtech +14.5%. A l'inverse la performance a été très impacté par les mauvaises publications de Euroapi -58.6% et de Worldline -55%. En ce qui concerne Worldline, la révision en baisse de la croissance en 2023 ne justifie pas la violence du recul en Bourse. Les autres détracteurs sont Interparfums -15.3%, Sopra Stéria -13.6, Alten -10.7%. Pour ces dernières, les publications ont été dans l'ensemble conformes à nos attentes. Nous avons renforcé nos positions en SEB, Biomérieux et Bic et pris des bénéfices en ID Logistics. Les positions en Eurazeo, Sartorius Stedim et Remy Cointreau ont été vendues. Nous avons initié une position en Plastic Omnium compte tenu de ratios de valorisation bas et en Verallia, un des leaders en Europe dans le verre creux et dont la valorisation est attractive.

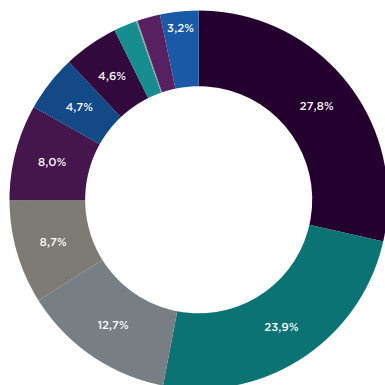
4 BILAN CARBONE

Intensité Carbone
(Tonnes de CO₂ eq par million d'euros de Chiffre d'Affaires)

Portefeuille	53,13
Univers valeurs moyennes françaises	265,32

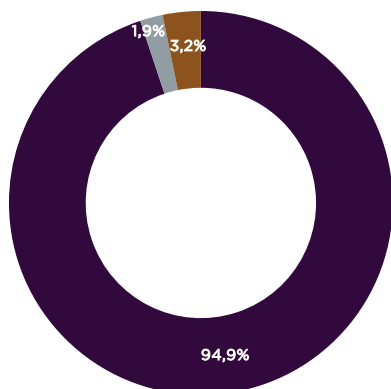
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



INDUSTRIE	27,8%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	23,9%
SOINS DE SANTÉ	12,7%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	8,7%
MATÉRIAUX	8,0%
SERVICES DE COMMUNICATION	4,7%
CONSOMMATION DE BASE	4,6%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,9%
ENERGIE	0,1%
OPCVM	1,9%
LIQUIDITÉS	3,2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



FRANCE	94,9%
OPCVM	1,9%
LIQUIDITÉS	3,2%

En rapportant les émissions Carbone au chiffre d'affaires, l'intensité Carbone permet la comparaison de deux sociétés du même secteur.

Données pour l'emploi

du portefeuille CM-AM Entrepreneurs France

- Au 31/12/2022 le nombre de sociétés ayant leur siège social en France est de 67, incluant 14 TPE-PME et 33 ETI
- Participation aux augmentations de capital ou introductions en bourse de : Haffner Energy, Graines Voltz, Hunyvers, Broadpeak, Okwind entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022
- Nombre de personnes employées en France dans les entreprises du portefeuille : 217 060
- Pourcentage de l'actif net investi dans des PME/ETI françaises en fonds propres / quasi fonds propres : 47%

CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 31 octobre 2023



6 PRINCIPALES LIGNES

VALEUR	POIDS	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SOPRA STERIA GROUP	5,0%	4
BIOMERIEUX	4,8%	4
ALTEN	4,7%	3
ID LOGISTICS GROUP	4,5%	3
ROBERTET SA	4,5%	3
INTERPARFUMS	4,1%	3
EQUASENS	4,0%	2
SEB SA	3,6%	4
IPSOS SA	3,6%	3
EIFFAGE	3,3%	3

Indicateur de comparaison :

CAC MID 60 NET 50% + CAC SMALL NET 50%

Code ISIN :

FR0010018192

Catégorie : Actions France

Forme juridique :

FCP de droit français

Affectation des résultats :

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

MARIAUD Jean-Pierre

SARRAZIN Matthis

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 :

17/04/1985

7 CARACTÉRISTIQUES DU FOND

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur
Risque de crédit

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	-1,00%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-0,20%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-0,03
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-36,42%
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	66

* Depuis la dernière date de VL

** Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :

1 millième de part

Souscription ultérieure minimum :

1 millième de part

Modalités de souscription et de rachat : avant 12 h 00 sur la valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :

2,00% maximum

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

1,90%



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 FRANCE 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 de change, risque de taux, 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](https://www.creditmutuel-am.eu)