

CM-AM EUROPE DIVIDENDES

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



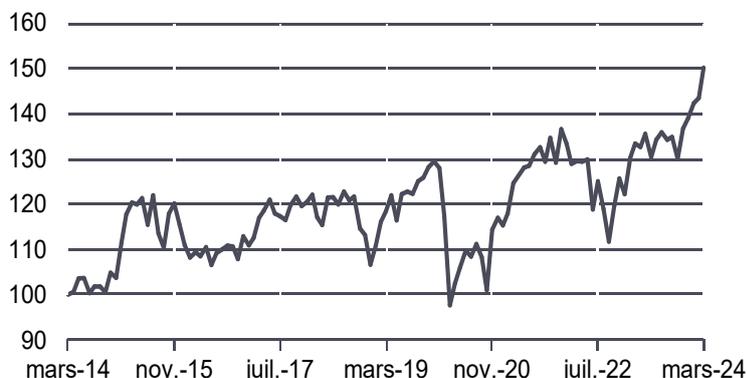
1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



REPUBLIQUE FRANCAISE



PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	8,07%	4,66%	8,07%	11,39%	13,24%	20,52%	26,85%	50,26%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	13,73%	-10,54%	16,78%	-9,63%	21,46%

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	10,01%	12,62%	17,72%	16,05%

* Depuis la date de la dernière VL

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

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 n'est pas géré en référence à un indice. Il a pour objectif de gestion de sélectionner des valeurs européennes, versant années après années des dividendes s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale, sur la durée de placement recommandée.

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.



ERIC VOGELSINGER

CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR(S) LIQUIDATIVE(S) VL

RC : 1 994,14 €

RD : 1 344,87 €

ACTIF NET

117 302 285,90 €

Dernier dividende le 19/01/2024 : 36,51 €

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.

Le fonds est labellisé ISR

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM EUROPE DIVIDENDES

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



POLITIQUE DE VOTE
disponible sur le site
internet

3 NOTES ESG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT DU PORTEFEUILLE VERSUS UNIVERS REDUIT*

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,68
Note E (Environnement)	6,87
Note S (Social)	6,45
Note G (Gouvernance)	6,9

* Univers réduit : valeurs avec une notation ESG, de plus de 500 M€ de capitalisation et après réduction de 20 %.

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

La performance du fonds sur le mois de mars est de + 4.66 % vs son indice à + 4.04 %. Sur le mois de mars, les marchés ont fortement progressé grâce aux discours des banques centrales qui ont rassuré sur la baisse de l'inflation et le maintien de la croissance économique. Par ailleurs, les indicateurs économiques (PMI) ont confirmé la reprise progressive en Europe. Dans ce contexte, la thématique Value a surperformé la Croissance. Ainsi, les secteurs qui ont bien performé sont : l'immobilier (+ 9.5 %), les valeurs financières (+ 8.6 %) et l'énergie (+5.8 %). Les secteurs qui ont le moins bien performé sont : la technologie (+ 1.2 %), la consommation (+ 1.9 %) et les télécoms (+ 2.9 %). Les valeurs qui ont le plus contribué à la performance du fonds sont Traton (+ 52 bps), Thales (+ 41 bps) et SPIE (+ 39 bps). Les valeurs qui ont le plus pesé sur la performance du fonds sont : Cap Gemini (- 12 bps), DHL (- 5 bps) et LVMH (- 5 bps). Au cours du mois, nous avons réduit notre position en Novartis qui n'a plus de catalyseurs actuellement et nous avons arbitré en faveur de Sanofi qui est moins chère. Nous avons également augmenté notre position en EON afin de s'exposer davantage sur les réseaux d'électricité et en Enel qui est bien diversifiée en métiers (génération et réseaux) et géographiquement.

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

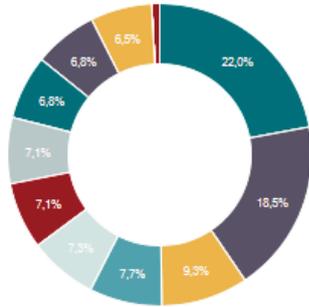
CM-AM EUROPE DIVIDENDES

Fonds Actions Europe

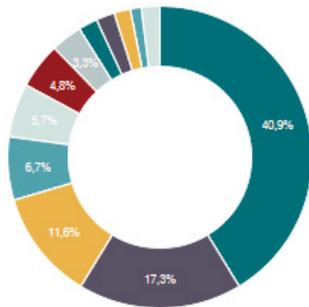
Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE	
INDUSTRIE	22,04%
FINANCE	18,48%
ENERGIE	9,25%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	7,72%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	7,29%
CONSOMMATION DE BASE	7,12%
SOINS DE SANTÉ	7,07%
SERVICES DE COMMUNICATION	6,85%
MATÉRIAUX	6,77%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	6,53%
LIQUIDITÉS	0,86%

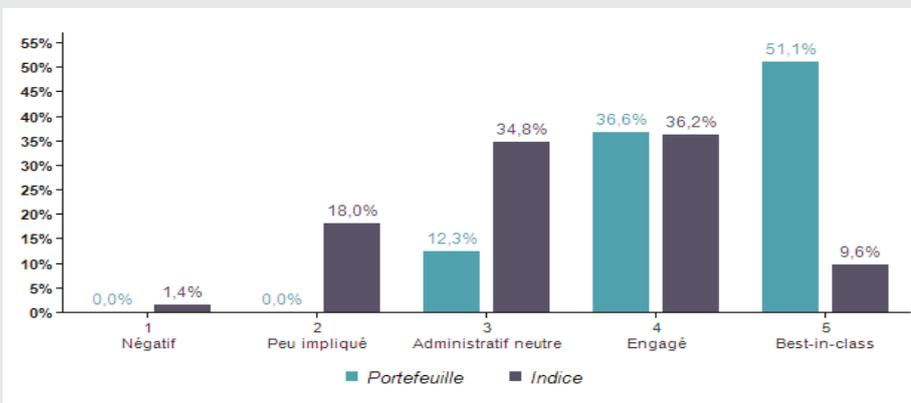


RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE	
FRANCE	40,94%
ALLEMAGNE	17,25%
ROYAUME-UNI	11,62%
ITALIE	6,71%
PAYS-BAS	5,69%
ESPAGNE	4,85%
SUISSE	3,29%
LUXEMBOURG	2,01%
PORTUGAL	1,95%
FINLANDE	1,72%
BELGIQUE	1,16%
AUTRES	1,96%

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 REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG



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



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 |

CM-AM EUROPE DIVIDENDES

Fonds Actions Europe

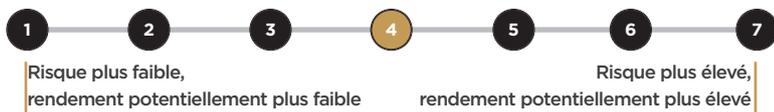
Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



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 ¹ :	1,46%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ² :	1,52%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,30
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-37,68%
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	66

⁽¹⁾ Depuis la dernière date de VL

⁽²⁾ Taux de placement de référence : €STR capitalisé

9

TOP 10 ACTIONS

LIBELLE	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
AXA SA	4,8%	Finance	5
ENI SPA	3,3%	Energie	5
THALES	3,2%	Industrie	3
SPIE SA	3,1%	Industrie	5
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG IN MUNCHEN	3,0%	Finance	4
RELX PLC	2,5%	Industrie	5
CAPGEMINI	2,5%	Technologies de l'information	5
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,4%	Consommation discrétionnaire	4
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,3%	Finance	4

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

Code ISIN :

RC : FRO010924266

RD : FRO010925941

Catégorie : Actions thématiques sectorielles Europe

Forme juridique :

FCP de droit français

Affectation des résultats :

Capitalisation et Distribution

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : non

Maître :

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

VOGELSINGER Eric

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 :

01/09/2010

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Modalités de souscription et de rachat :

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :

1 millième(s) de parts

Souscription ultérieure minimum :

1,00 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 :

1,50%

ISR

10 FOCUS ISR

INDICATEURS ESG



	Portefeuille
Environnemental	
Intensité carbone (Scope 1+2) Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	95,36
Taux de couverture	99,73%
Sociétal	
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%
Taux de couverture	99,73%
Gouvernance	
% de femmes au sein du Conseil d'Administration** (Board Gender Diversity)	42,80%
Taux de couverture	99,20%
Droits Humains	
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0

* 1^{er} indicateur de performance.

Le fonds investit dans des sociétés dont l'activité permet de réduire l'empreinte environnementale humaine, le des acteurs permettant la transition vers une économie moins énergivore et vers plus d'énergie renouvelables. Dans cette approche, l'intensité carbone peut être importante. La gestion du fonds s'appliquera à réduire cette intensité dans le temps.

** 2^{ème} indicateur de performance

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

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 EUROPE DIVIDENDES est exposé aux risques suivants : risque de crédit, risque de contrepartie, 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

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.