

CM-AM OBJECTIF EMPLOI FRANCE



Fonds Actions Europe

SYNTHÈSE MENSUELLE DE GESTION

28 mars 2024



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. Il relève de l'article 8 du règlement Disclosure. Il a pour objectif de gestion de rechercher une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés actions français sur la durée de placement recommandée grâce à sélection de titres émis par des sociétés qui participent à la création d'emplois en France tout en s'attachant à respecter des critères qualitatifs et quantitatifs liés à l'emploi. La performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle de l'indicateur de comparaison et d'appréciation à posteriori 50% CAC Small Net Return + 50% CAC Mid 60 Net Return



Crédit  Mutuel
Asset Management

CM-AM OBJECTIF EMPLOI FRANCE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

92 586,52 €

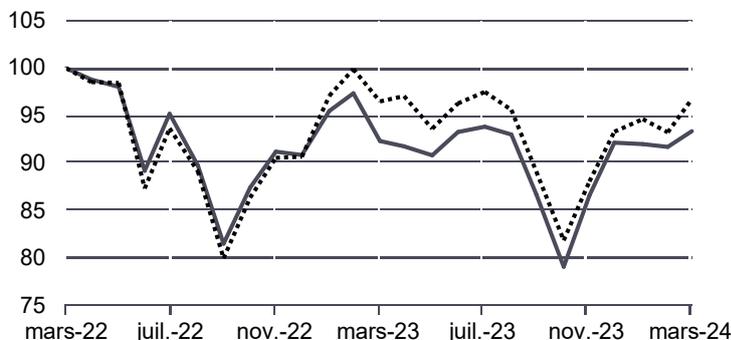
ACTIF NET

35 479 563,85 €

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	1,32%	1,80%	1,32%	7,68%	1,12%	-	-	-
Indicateur	3,68%	3,73%	3,68%	8,58%	0,23%	-	-	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	1,44%	-	-	-	-			
Indicateur	2,90%	-	-	-	-			

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	13,15%	-	-
Indicateur	14,52%	-	-

* Depuis la date de la dernière VL

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



Jean-Pierre MARIAUD



Matthis SARRAZIN

Code ISIN :

FR0014005R48

CATÉGORIE AMF : 1

Les données de performance et de volatilité concernant ce fonds sont insuffisantes pour fournir aux investisseurs une indication sur la rentabilité de cet OPC. Elles seront affichées à l'issue de la première année civile complète.

ELIGIBLE
PEA

Ce fonds est classé article 8 selon la réglementation européenne SFDR et catégorie 1 AMF.

CM-AM OBJECTIF EMPLOI FRANCE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



POLITIQUE DE VOTE
disponible sur le site
internet

2 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT DU PORTEFEUILLE VERSUS INDICE*

Moyennes pondérées de l'actif couvert

	Portefeuille sur 10	Indice de com- paraison sur 10
Note globale	5,13	5,07
Note E (Environnement)	4,94	4,85
Note S (Social)	5,20	5,01
Note G (Gouvernance)	5,17	5,38

* L'indice de référence est composé de 100% CAC MID & SMALL NR

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**

3 COMMENTAIRE DE GESTION

Nouveau mois de hausse des marchés européens tiré par les secteurs cycliques comme la banque, l'industrie ou encore la chimie. Les investisseurs restent attentifs aux commentaires des banques centrales alors que la Banque Nationale Suisse a été la première à baisser son taux directeur. Dans ce contexte, les valeurs intermédiaires françaises progressent de +4,95% pour le CAC Mid & Small Net Return. Le fonds profite de cet environnement favorable pour porter sa performance depuis le début d'année à +1,32%. Les principaux contributeurs à la performance sont SPIE (+13,1%), Esker (+16,1%), Manitou (+14,7%), Trigano (+9,0%) et Equasens (+9,3%). A l'autre bout du spectre, nous retrouvons Sopra Steria (-5,2%), Française de l'Energie (-13,7%), Kalray (-18,1%), Séché Environnement (-5,7%) et Voltalia (-7,9%). Sur le mois, nous avons renforcé nos positions en Arkema, Exclusive Networks et Visiativ tout en allégeant LDLC, SPIE et Euroapi.

4 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

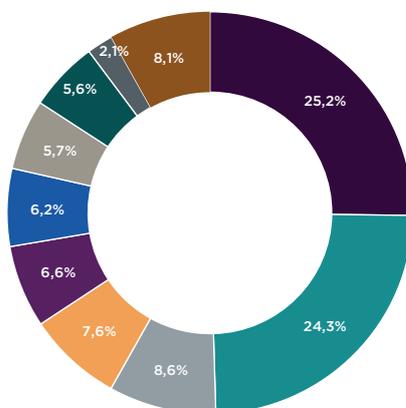
Au terme de 2 ans de consultation, la Security and Exchange Commission vient de publier ses règles de reporting sur le climat. Alors que le texte initial prévoyait une publication des émissions de gaz à effets de serre sur les 3 scopes, la version finale se limite aux 2 premiers, soit en moyenne seulement 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.



5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	25,2%
INDUSTRIE	24,3%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	8,6%
SERVICES DE COMMUNICATION	7,6%
CONSOMMATION DE BASE	6,6%
ÉNERGIE	6,2%
SOINS DE SANTÉ	5,7%
MATERIAUX	7,6%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	8,6%
LIQUIDITÉS	2,1%

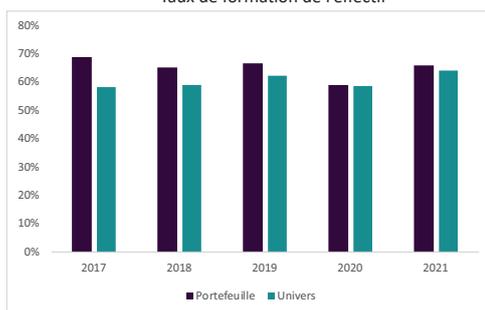


Dans le cadre de notre **démarche de sélectivité** vous trouverez ci-après 3 piliers qui illustrent le rating du fonds par rapport à son univers de référence.

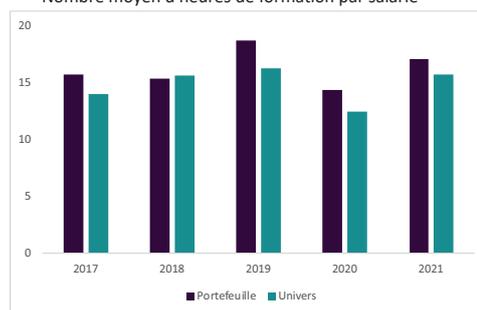
Mise à jour trimestrielle
Source : Ethic Finance

FORMATION

Taux de formation de l'effectif

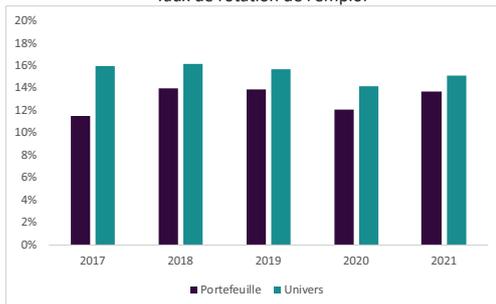


Nombre moyen d'heures de formation par salarié

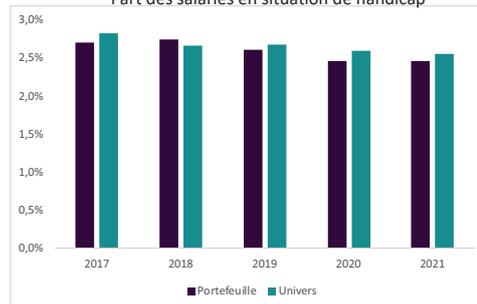


INCLUSION

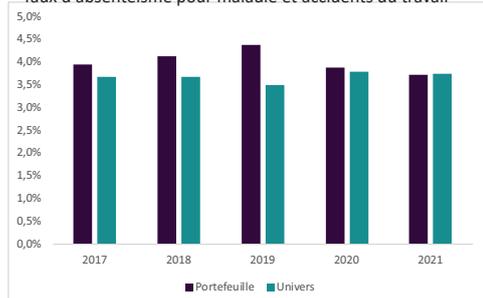
Taux de rotation de l'emploi



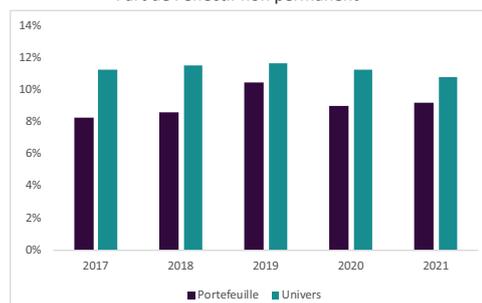
Part des salariés en situation de handicap



Taux d'absentéisme pour maladie et accidents du travail



Part de l'effectif non permanent



Le taux de départ des salariés permanents est plus élevé au sein du portefeuille en raison d'une surpondération des ESN par rapport à l'univers de référence qui présentent de manière normative un taux supérieur à 20%

CM-AM OBJECTIF EMPLOI FRANCE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



6 PRINCIPALES LIGNES

EMETTEUR	POIDS	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SPIE SA	5,7%	5
SOPRA STERIA GROUP	5,2%	4
EIFFAGE	4,7%	3
IPSOS SA	4,6%	3
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	4,3%	3
SECHE ENVIRONNEMENT SA	3,8%	3
ID LOGISTICS GROUP	3,8%	3
ROBERTET SA	3,7%	3
TRIGANO	3,4%	2
INTERPARFUMS	3,4%	3

CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

Indicateur de comparaison :

Cac mid 60 net return (C) 50% + Cac small nr (C) 50%

Code ISIN :

FRO014005R48

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 :

18/03/2022

7 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



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

STATISTIQUES

Source interne

Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :

38

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :

1 part

Souscription ultérieure minimum :

1 millième de parts

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 :

1,10%

CM-AM OBJECTIF EMPLOI FRANCE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



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 OBJECTIF EMPLOI 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