

CM-AM PERSPECTIVE CONVICTION EUROPE



Fonds Actions Europe

SYNTHÈSE MENSUELLE DE GESTION
28 mars 2024



ISR

Crédit  Mutuel
Asset Management

CM-AM PERSPECTIVE CONVICTION EUROPE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024

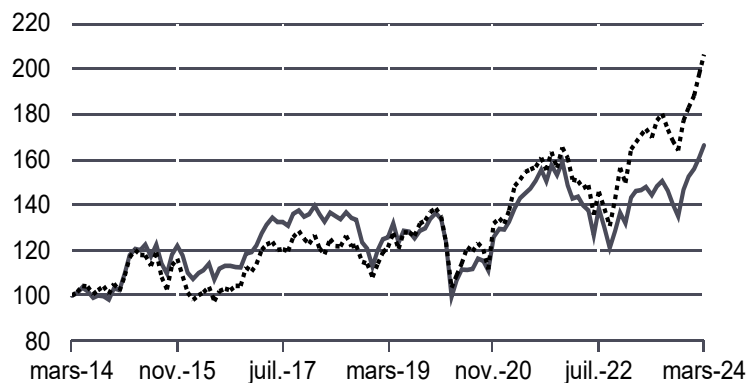


1

PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : Euro Stoxx 50 NR

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	9,08%	3,36%	9,08%	18,34%	13,43%	20,07%	32,41%	66,31%
Indicateur	12,80%	4,33%	12,80%	22,45%	20,78%	39,10%	70,29%	106,39%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	15,54%	-17,11%	22,97%	-5,16%	21,21%
Indicateur	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%

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	12,85%	15,05%	17,59%	-
Indicateur	13,20%	16,33%	21,32%	-

* Depuis la date de la dernière VL

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

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	6,50%	8,99%	7,63%	-

CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

280,0706 €

ACTIF NET

54 340 652,32 €



FREDERIC MOTREUL
Gérant



KEVIN DESBORDES
Gérant

2

ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment nourricier CM-AM PERSPECTIVE CONVICTION EUROPE a un objectif de gestion similaire à celui de son maître CM-AM SELECTION RESPONSABLE ISR, part « ES », qui 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% MSCI EMU Net Total Return EUR, sur la durée de placement recommandée. La sélection des valeurs en portefeuille repose sur une approche ISR.

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management



POLITIQUE DE VOTE
disponible sur le site
internet

3 NOTES ESG (Pôle Finance Responsable et Durable) CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds* sur 10	Note ESG Univers de départ** sur 10
Note globale	6,5	6,4
Note E (Environnement)	6,7	6,4
Note S (Social)	6,3	6,1
Note G (Gouvernance)	6,7	6,8

*Taux de couverture : 94,8%

**Indicateur de référence : MSCI EMU Net Total Return

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'investissement responsable.



PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE

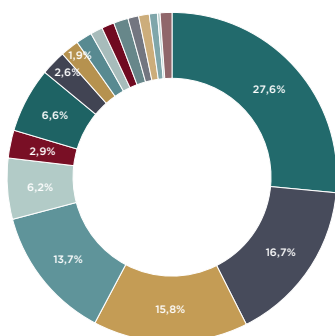
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Mars conclut un 5ème mois consécutif de hausse sur les marchés d'actions. L'optimisme règne, alimenté par des données économiques résilientes de l'autre côté de l'atlantique : La FED relève à la hausse ses prévisions de croissance pour 2024 et le PIB T4 2023 a progressé plus que prévu +3,4% YoY vs +3,2%. L'inflation sous-jacente US de février s'établit à 2,8% et rassure puisque la composante « services » (la plus suivie par la FED), marque une nette décélération revenant à son plus bas niveau depuis 3 ans. Du côté des banques centrales, le ton s'est voulu plutôt accommodant avec la Suisse qui a pris la décision d'entamer une première baisse des taux (-25bp), ouvrant ainsi les attentes d'une baisse prochaine pour le reste du continent. La FED maintient le cap de 3 baisses de taux sur l'année. L'Euro Stoxx progresse de +4,52% aidé par la très bonne performance du secteur bancaire +10,5% (BNP +18,9%) et des pétrolières (TotalEnergies +8,9%).

Sur la période, CM-AM Sélection Responsable ISR (101,8% d'actions) progresse de 3,30% vs 4,45% pour la référence (100% d'actions). Sur la seconde partie du mois, les gestions avec un biais « value » ont surperformé avec des performances supérieures à 5%. En particulier les fonds croissance et Petites capitalisations.

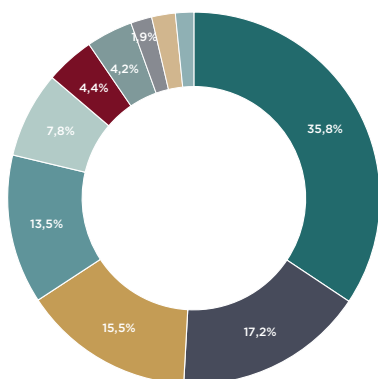
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

(de la poche actions, rebasée à 100%)

PRODUITS MÉNAGERS/ DE SOIN PERSONNEL	27,6%
BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	16,7%
TECHNOLOGIE	15,8%
SERVICES FINANCIERS	13,7%
AUTRES	6,2%
SANTÉ	2,9%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	6,6%
ENERGIE	2,6%
COMMUNICATIONS	1,9%
MATIÈRES PREMIÈRES	1,6%
BÂTIMENTS ET MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION	1,2%
CHIMIE	1,3%
AGRO-ALIMENTAIRE, BOISSONS ET TABAC	1,5%
COMMERCE DE DÉTAIL	1,1%
TÉLÉCOMMUNICATIONS	1,1%
ASSURANCE	0,8%
VOYAGE ET LOISIRS	0,3%
AUTOMOBILES ET ÉQUIPEMENTIERS	1,2%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

FRANCE	35,8%
AUTRES	17,2%
ALLEMAGNE	15,5%
PAYS-BAS	13,5%
ITALIE	7,8%
ROYAUME-UNI	4,4%
ESPAGNE	4,2%
IRLANDE	1,9%
FINLANDE	2,1%
BELGIQUE	1,7%



Source interne

CM-AM PERSPECTIVE CONVICTION EUROPE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



Indicateur de référence :

Euro Stoxx 50 NR

Code ISIN

1813

Catégorie :

Actions Europe

Forme juridique :

FCP de droit français

Affectation des résultats :

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : oui

Maître : CM-AM SELECTION
RESPONSABLE ISR

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

MOTREUL Frédéric

DESBORDES Kévin

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 :

24/07/2009

6 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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* :	1,22%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	1,84%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,36
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-35,90%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,00
Fourchette de sensibilité AMF :	
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	24

*Depuis la dernière date de VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

7 PRINCIPALES LIGNES (en transparence) ACTIONS

LIBELLE	POIDS	NOTES ESG Pôle Finance Responsable et Durable
ASML HOLDING NV	6,1%	7,44
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,7%	8,02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,5%	5,59
SAP SE	2,5%	6,51
L'OREAL	2,5%	7,41
HERMES INTERNATIONAL	2,4%	6,13
AIR LIQUIDE SA	2,1%	6,3
NOVO NORDISK A/S-B	2,1%	6,72
AXA SA	1,9%	7,16
DASSAULT SYSTEMES SE	1,5%	5,87

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

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Souscription initiale minimum :

Souscription ultérieure minimum :

-

Modalités de souscription et de rachat :

Pour plus d'information, se reporter à la
Documentation d'Information Clé (DIC)
et/ou au règlement de l'OPC.

Frais d'entrée :

0,5% maximum

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

0,99%

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU



8 PRINCIPALES LIGNES

FONDS

LIBELLE	LIEN	POIDS	NOTES ESG Pôle Multi-Gestion
AMUN MSCI EMU SRI PAB-C	Lien	17,6%	9,6
MANSARTIS ZONE EURO ISR-I	Lien	13,4%	6,3
DNCA INVST-SRI EURP GRW-FEUR	Lien	7,1%	8,2
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	Lien	6,9%	7,7
BNP P MSCI EMU ESG FLT MINTE	Lien	6,6%	9,0
CM-AM EUROPE GROWTH-C	Lien	6,5%	6,9
CM-AM EUROPE VALUE-D	Lien	6,1%	6,9
LAZARD ALPHA EURO SRI	Lien	5,4%	9,0
CM-AM CONVICTIONS EURO-IC	Lien	5,1%	7,2
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS	Lien	4,7%	9,6



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

9 FOCUS ISR

La philosophie ESG de ce fonds labellisé ISR s'appuie sur une sélection minimale de 90 % de fonds bénéficiant du label ISR, après une analyse préalable des sociétés de gestion sélectionnées, notamment sous un angle « responsable ».

Portefeuille	
% de fonds ayant le label ISR	90,70%
Taux de couverture des valeurs transparisées	94,76%
Nombre de controverses	0

Source interne

S'agissant d'un OPC nourricier, les indicateurs publiés sont ceux de l'OPC maître.

S'agissant d'un fonds de fonds, les indicateurs publiés sont calculés à partir des données des fonds sous-jacents et ne peuvent être comparés à ceux d'un univers de référence.



L'indice (EURO STOXX 50 NR), ainsi que ses marques déposées, sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse (STOXX), Deutsche Börse Group ou de leurs concédants, et sont utilisés sous licence. STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de recherches ou fournisseurs de données ne font la promotion, ne distribuent, ni ne soutiennent en aucune façon le fonds (CM-AM PERSPECTIVE CONVICTION EUROPE), et ne fournissent aucune garantie, et déclinent à ce titre toute responsabilité (du fait d'une négligence ou autre), quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice ou ses données.

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.

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 PERSPECTIVE CONVICTION EUROPE 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



ISR

Crédit Mutuel
Asset Management