

CM-AM AVENIR ACTIONS EUROPE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024

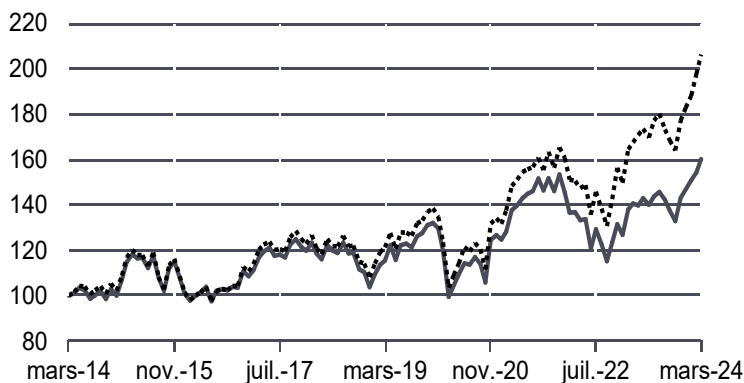


1

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	9,19%	3,87%	9,19%	16,49%	14,72%	16,40%	38,84%	60,28%
Indicateur	12,80%	4,33%	12,80%	22,45%	20,78%	39,10%	70,29%	106,39%
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	15,84%	-17,44%	21,15%	-4,01%	27,38%			
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	11,62%	15,44%	20,09%	18,49%
Indicateur	13,20%	16,33%	21,32%	19,41%

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	2,89%	3,28%	3,24%	2,55%

* 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.



CHRISTOPHE PERNOUD
Gérant



ALAIN BORDEREAU
Gérant

CHIFFRES CLÉS

au 28 mars 2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

44,72 €

ACTIF NET

93 870 320,57 €

Code FCPE : 3800

Code AMF : 990000066599

2

ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment nourricier a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « CM-AM EURO EQUITIES », part « RC », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence EURO STOXX 50, sur la durée de placement recommandée 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. Le type de gestion du compartiment nourricier s'apprécie ainsi au travers de celle de l'OPCVM maître. Indicateur de référence : EURO STOXX 50. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes réinvestis.

Le fonds est labellisé ISR

CM-AM AVENIR ACTIONS EUROPE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



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.

**PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE**



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

3 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,7
Note E (Environnement)	7,1
Note S (Social)	6,4
Note G (Gouvernance)	6,8

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché européen clôture le mois de mars une nouvelle fois en hausse, en atteste par exemple l'indice Eurostoxx 50 (+4.22% sur le mois), entraîné par le secteur bancaire qui progresse de 11.39%.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds ce mois-ci sont BNP PARIBAS (+18.9%), AIRBUS (+11.6%) et TRATON (+36.2%).

A l'inverse, les titres qui nous ont le plus pénalisé ce mois-ci en portefeuille sont l'absence de TotalEnergies (+8.85% sur le mois) et BBVA (+20.18%) dans le portefeuille, en partie compensé par Symrise (+17.33%) ou Edenred (+8.01%).

Ce mois-ci nous avons renforcé en portefeuille les valeurs Nexi, Thales, Iberdrola ou encore Amplifon. Nous avons à l'inverse réduit les positions sur Siemens, Neste, et Solaria Energia.

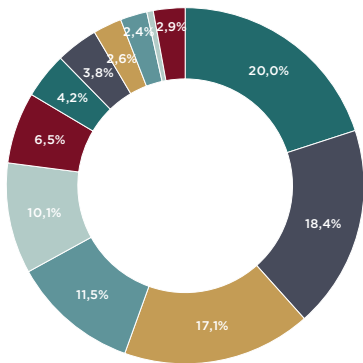
Nous avons renforcé le secteur financier et repondéré Banco Santander et Unicredit. Nous avons en revanche pris nos bénéfices en Intesa San Paolo et ING Groep.

Dans un contexte de marché qui frôle les plus hauts, nous avons pris une position prudente sur le fonds en diversifiant nos positions sur le secteur bancaire en initiant une position en Julius Baer, qui devrait bénéficier de l'arrivée d'un nouveau dirigeant et d'une stabilisation de la franchise.

Votre fonds progresse de 3.87% vs 4.38% pour son indice de référence.



5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

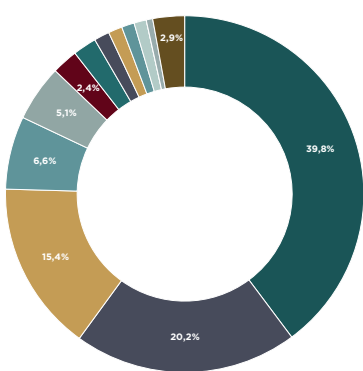


RÉPARTITION SECTORIELLE

INDUSTRIE	20,0%
FINANCE	18,4%
MÉDIA & TECHNOLOGIES	17,1%
CONSUMMATION DISCRETIONNAIRE	11,5%
SANTÉ	10,1%
CONSUMMATION DE BASE	6,5%
ÉNERGIE	4,2%
COMMUNICATION	3,8%
MATÉRIAUX	2,6%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,4%
OPCVM	0,6%
LIQUIDITES	2,9%

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.



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

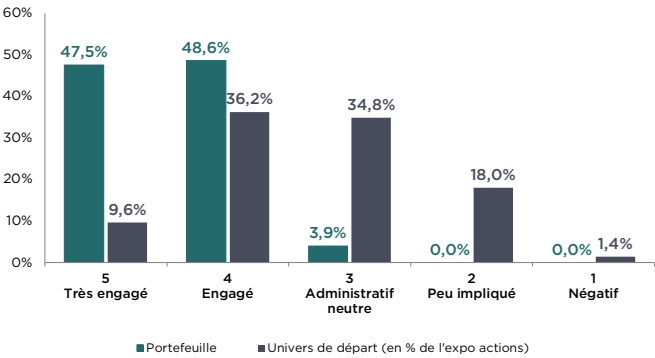
FRANCE	39,8%
ALLEMAGNE	20,2%
PAYS-BAS	15,4%
ESPAGNE	6,6%
ITALIE	5,1%
SUISSE	2,4%
DANEMARK	2,1%
PORTUGAL	1,4%
IRLANDE	1,3%
FINLANDE	1,1%
ROYAUME UNI	1,1%
OPCVM	0,6%
LIQUIDITES	2,9%

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





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 TOP 10 ACTIONS

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ASML HOLDING NV	7,4%	Technologies de l'information	5
SAP SE	6,4%	Technologies de l'information	4
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5,3%	Consommation discrétionnaire	4
AXA SA	4,3%	Finance	5
SIEMENS AG	3,4%	Industrie	5
AIRBUS SE	3,1%	Industrie	5
VINCI SA	3,0%	Industrie	4
SANOFI	3,0%	Soins de santé	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,9%	Industrie	5
ESSILORLUXOTTICA SA	2,5%	Soins de santé	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.

CM-AM AVENIR ACTIONS EUROPE

Fonds Actions Europe

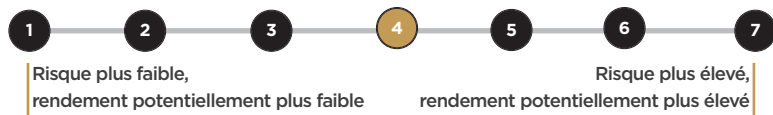
Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



9

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

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

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant ¹ :	1,44%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	1,93%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,36
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-37,65%

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	65

⁽¹⁾ Depuis la dernière date de VL

⁽²⁾ Taux de placement de référence : EONIA capitalisé



Indicateur de référence :

Euro Stoxx 50 NR

Code FCPE :

3800

Code AMF :

990000066599

Catégorie : Actions Europe

Forme juridique :

FCPE de droit français

Affectation des résultats :

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : oui

Maître : CM-AM EURO EQUITIES

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

VION Alexandre

BORDEREAU Alain

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 :

10/12/1996

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

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

Frais d'entrée :

1,0% maximum

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

1,52%

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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 rémunération des dirigeants et le respect des droits humains.



	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Intensité carbone (Scope 1+2)* Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	25,69	119,21
Taux de couverture	99,99%	96,73%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy)	100,00%	96,80%
Taux de couverture	99,98%	91,79%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration* (Board Gender Diversity)	43,20%	38,70%
Taux de couverture	98,89%	96,20%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	1
Taux de couverture	99,40%	100,00%

* 1^{er} indicateur de performance.

** 2^{ème} indicateur de performance.

La gestion du fonds s'appliquera à surveiller l'intensité carbone du fonds dans le temps.

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 disponible.

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

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 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 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

L'indice (EURO STOXX 50 TR), 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 AVENIR ACTIONS 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.

