CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fonds Actions Europe

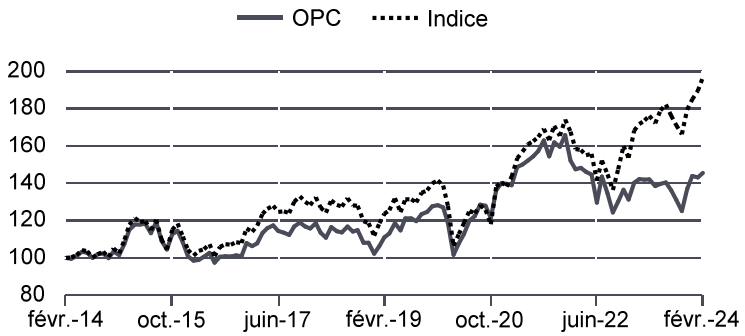
Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX





Indicateur de comparaison : Euro Stoxx Large NR

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**1,18%**	**1,70%**	**6,31%**	**6,87%**	**2,57%**	**4,82%**	**31,11%**	**45,62%**
Indicateur	**6,48%**	**3,84%**	**9,69%**	**11,76%**	**14,79%**	**37,31%**	**59,20%**	**96,90%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**9,64%**	**-20,89%**	**18,40%**	**9,19%**	**25,45%**
Indicateur	**20,30%**	**-11,70%**	**23,82%**	**-0,62%**	**26,50%**

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	**15,35%**	**16,21%**	**19,14%**	**17,64%**
Indicateur	**13,75%**	**16,16%**	**21,27%**	**19,65%**

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	**4,58%**	**6,20%**	**6,49%**	**5,11%**

** Depuis la date de la dernière VL*

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

2 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,95
Note E (Environnement)	7,18
Note S (Social)	6,59
Note G (Gouvernance)	7,09

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

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.

Gérant

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

CHIFFRES CLES AU

29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
11,97 €

ACTIF NET
237 183 701,54 €

Code ISIN
FR0000444366

ÉLIGIBLE PEA

Notation ClimetricsTM

Notation - Source : Climetrics Tous droits réservés.

Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : https://www.creditmutuel-am.eu

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fonds Actions Europe

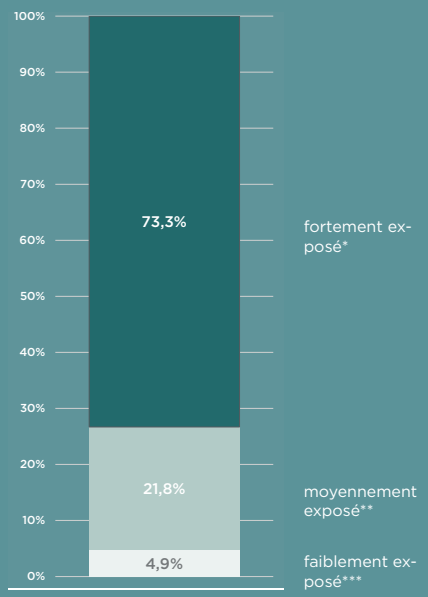
Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

3 COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens clôturent une fois de plus le mois en hausse, dans le sillage de bonnes publications de résultats. Sur le mois, le fonds progresse de +1,96% notamment grâce à la bonne performance des piliers Efficience Environnementale (+1,2%) et Villes & Mobilité (+1,0%), quelque peu contrebalancée par le pilier Energies Alternatives (-0,71%). Au sein du pilier Efficience Environnementale, Schneider Electric (+14,7%) et Siemens (+12,9%) sont portées par de bonnes publications et rassurent sur la perspective 2024. Après une très bonne performance ces derniers mois, Dassault Systèmes (-10,5%) décoit quelque peu sur la génération de trésorerie et les perspectives de marge malgré une croissance attendue qui reste solide. Le pilier Villes & Mobilité est porté par les publications de Stellantis (+17,8%), qui annonce un nouveau programme de rachat d'actions et de Saint Gobain (+8,1%), qui pointe néanmoins vers des baisses de prix pour 2024 et sur lequel nous avons conséquemment pris quelques profits. Edenred recule de -17,4% sur l'annonce d'une procédure judiciaire lancée à son encontre, suite à des pièces manquantes lors d'un appel d'offre en 2019 en Italie. Après un contact avec la société, l'impact financier potentiel devrait rester limité à moins de 0,5% du résultat. Trouvant la réaction disproportionnée, nous renforcons la position. Le pilier Economie Circulaire profite de la reprise de Tomra qui bondit de +31,4% sur le mois après avoir rassuré le marché avec un retour des prises de commandes et une bonne gestion de la restructuration de sa division Food. Dans le packaging, Smurfit Kappa progresse de +14,1% en surprenant positivement sur les volumes de ventes et en apportant davantage de visibilité sur la fusion avec son concurrent américain WestRock. Le pilier Energies Alternatives affiche la moins bonne performance. Les producteurs d'électricité tels que Solaria (-19,5%), EDP (-11,18%) et Enel (-7,2%) sont affectés par des prix de vente en baisse en raison d'un hiver moins rude que prévu et des niveaux des barrages hydrauliques élevés suite aux fortes précipitations en Europe. Le fabricant de câbles Prysmian (+12,3%) performe suite aux annonces de son futur PDG en matière d'allocation du capital et en faisant état d'un nouveau contrat majeur.

4 EXPOSITION DE L'ACTIVITÉ DES ENTREPRISES AUX THÉMATIQUES

EN % DE L'EXPOSITION ACTIONS



*plus de 50 %

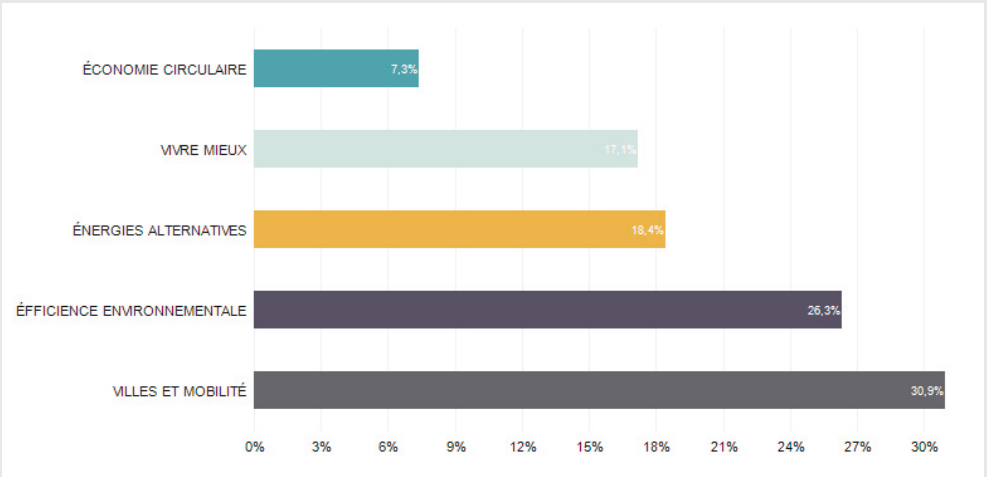
**entre 10 et 50 %

***moins de 10 %

L'analyse thématique consiste à évaluer, pour chacun des titres en portefeuille, la part de son activité répondant à un ou plusieurs piliers (en % des ventes, du résultat opérationnel, de la R&D, des investissements). Pour obtenir cette information, les sources pourront varier : société (rapports publiques, sites internet), recherche externe (broker, fournisseurs de données), autres sources externes (presse).



5 EXPOSITION DU PORTEFEUILLE AUX 5 PILIERS



Le fonds réunit la compétence d'une équipe de gestion pour sélectionner des investissements engagés, de long terme, dans une approche écocitoyenne pour une performance durable.

Responsable de la Gestion Actions Europe

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

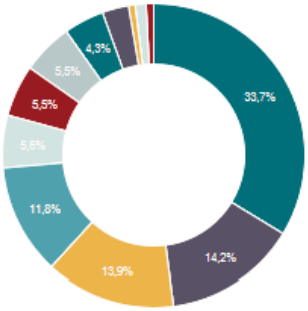
CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

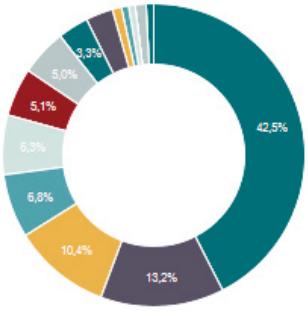
6 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



INDUSTRIE	33,69%
MATÉRIAUX	14,22%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	13,89%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	11,83%
SOINS DE SANTÉ	5,60%
FINANCE	5,50%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	5,45%
SERVICES DE COMMUNICATION	4,31%
CONSOMMATION DE BASE	2,83%
ENERGIE	0,70%
OPCVM	1,17%
LIQUIDITÉS	0,81%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	42,47%
ALLEMAGNE	13,20%
PAYS-BAS	10,44%
SUISSE	6,82%
ITALIE	6,35%
DANEMARK	5,13%
IRLANDE	4,98%
ESPAGNE	3,28%
PORTUGAL	2,90%
NORVÈGE	0,98%
ROYAUME-UNI	0,77%
FINLANDE	0,70%
OPCVM	1,17%
LIQUIDITÉS	0,81%

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

7 LE MOT DE L'ISR

Le processus législatif européen en cours depuis 2021 visant à aboutir à une directive sur le devoir de vigilance des entreprises en matière de droits humains et environnementaux a connu un coup d'arrêt brutal et pourrait ne jamais reprendre. En effet, son vote a été reporté sine die suite aux réserves exprimées par certains Etats membres, laissant craindre l'absence de la majorité nécessaire à son approbation. Or, les travaux législatifs seront suspendus en avril pour ne reprendre qu'après les élections européennes de juin alors même que l'on anticipe un paysage européen post élection peu favorable à cette directive, ce qui pourrait mener à un abandon complet du projet.

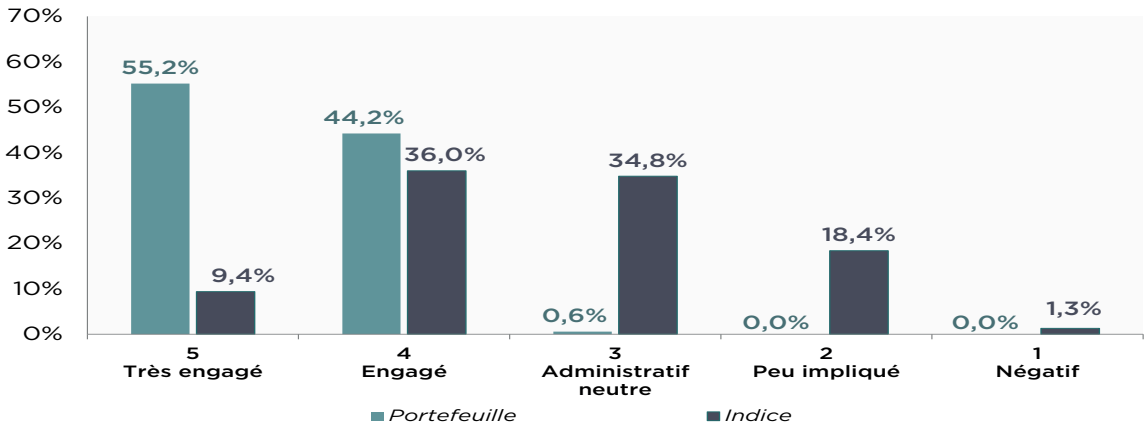


ISR

Crédit Mutuel Asset Management

8 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*

** répartition en somme pondérée du poids dans le portefeuille et de l'indice et non en nombre de titre.*

9 TOP 10

TITRES	POIDS	PILIER OBJECTIF ENVIRONNEMENT	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,08%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	5
SPIE SA	4,46%	VILLES ET MOBILITÉ	5
SIEMENS AG	4,31%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,65%	VILLES ET MOBILITÉ	4
DASSAULT SYSTEMES	3,46%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	4
AXA SA	3,41%	VILLES ET MOBILITÉ	5
NOVO NORDISK AS	3,40%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	4
PRYSMIAN SPA	3,27%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	5
STELLANTIS NV	3,18%	VILLES ET MOBILITÉ	4
SIKA AG	3,10%	VILLES ET MOBILITÉ	4

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

10 FOCUS DE LA GESTION

Nestlé

Nestlé est une société fondée en 1873 et présente à l'origine uniquement dans les secteurs de l'agroalimentaire (produits laitiers, plats préparés) et des boissons (café, eaux). Le groupe s'est diversifié depuis dans la nutrition animale (acquisition de Purina en 2022) et dans le domaine de la santé. Le groupe est présent aujourd'hui dans 188 pays et emploie 275 000 personnes dans le monde.

Avis thématique:

Pilier Mieux Vivre:

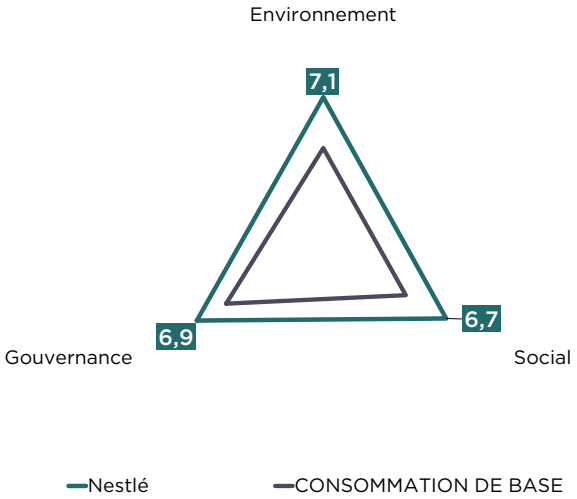
Nestlé fait partie du pilier Mieux Vivre du fonds car la société réalise ¼ de son chiffre d'affaires au sein de Nestlé Health Science. Cette entité est spécialisée dans la nutrition active (grand public), la nutrition clinique et dans la santé. Elle élabore des solutions pour améliorer les défenses immunitaires, la santé cardiovasculaire, le bien être (sommeil, detox, silhouette ... .)... à partir de vitamines, enzymes, minéraux, probiotiques ...

Avis ISR :

Nestlé n'a pas été épargnée par certaines controverses dans le passé (« Horsegate » en 2013, problèmes liées à la chaine du froid ayant entraîné le décès de consommateurs de leurs pizzas en 2022). En ce moment, la société a reconnu avoir traité (injection de sulfate de fer) et filtré (par UV, charbon actif...) ses eaux minérales et de source (comme ses concurrents) ; ce qui était interdit par la règlementation.

Cette situation soulève plusieurs questions : tout d'abord, le non-respect de la loi, ensuite le manque de transparence vis-à-vis des consommateurs qui pensent acheter une eau filtrée naturellement par les roches sans aucun traitement et enfin la nécessité de traiter ces eaux pour éliminer des bactéries, contamination etc ...

Bien qu'il ne s'agisse pas d'une controverse majeure à ce stade, nous avons réduit notre position de moitié et nous n'excluons pas de sortir totalement du dossier.



	SOCIAL	ENVIRONNEMENT	GOUVERNANCE
Nestlé	6,7	7,1	6,9
Consommation de base	4,5	4,7	5,3

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

11 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

Risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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 un 1 an glissant[1]:	**0,17%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1]:	**1,63%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2]:	**0,25**
Perte maximum sur 5 ans glissants[1]:	**-32,15%**

% cumul de titres émis par le groupe:	**0,00%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	**49**

[1]*Depuis la dernière date de VL*

[2]Taux de placement de référence : €STER capitalisé



La source de l'Euro Stoxx Large NR et des données qu'il comprend est STOXX Limited (STOXX). STOXX ne participe en aucune façon à la création des informations déclarées, ne fournit aucune garantie et décline toute responsabilité (du fait d'une négligence ou autre) quant aux informations déclarées, y compris et sans aucune réserve, en ce qui concerne leur exactitude, adéquation, justesse, exhaustivité, à-propos et pertinence à toutes fins particulières, ou en relation avec toute erreur, omission ou interruption affectant l'/le Euro Stoxx Large Ret Eur ou ses données. Toute distribution ou autre diffusion d'informations ayant trait à STOXX est strictement interdite.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

Indicateur de comparaison :
Euro Stoxx Large NR

Code ISIN:
FR0000444366

Catégorie:
Actions thématiques sectorielles Europe

Forme juridique:
SICAV de droit français

Affectation des résultats:
Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée:
Supérieure à 5 ans

Nourricier: non

Valorisation: Quotidienne

Gérants:
LAMY Caroline
M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

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:
16/06/2000

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millionièmes

Souscription initiale minimum:
1 millionième d'action

Souscription ultérieure minimum:
1 millionième d'action

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:

1,90%

CM-AM SUSTAINABLE PLANET
Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

12 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 (intensité), l'égalité homme-femme, la politique de protection des lanceur d'alerte, la rémunération des dirigeants et le respect des droits humains.



	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Intensité carbone Scope 1+2(tCO2/M€CA)	123,60	121,17
Taux de couverture	98,23%	93,48%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	96,90%
Taux de couverture	97,29%	91,51%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration** (Board Gender Diversity)	43,10%	38,70%
Taux de couverture	97,22%	96,13%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	1
Taux de couverture	98,82%	99,92%

* 1er indicateur de performance.

Le fonds investit dans des sociétés dont l'activité permet de réduire l'empreinte environnementale humaine, ie 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.

** 2ème indicateur de performance.

Les données de l'indicateur de performance retenu 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 ont été réalisés à partir de la dernière donnée disponible.

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 SUSTAINABLE PLANET 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 d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié aux obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de liquidité, risque en matière de durabilité. 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'Informations Clés), 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.

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)."

Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

Climetrics – The Climate Rating for Funds

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.