CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

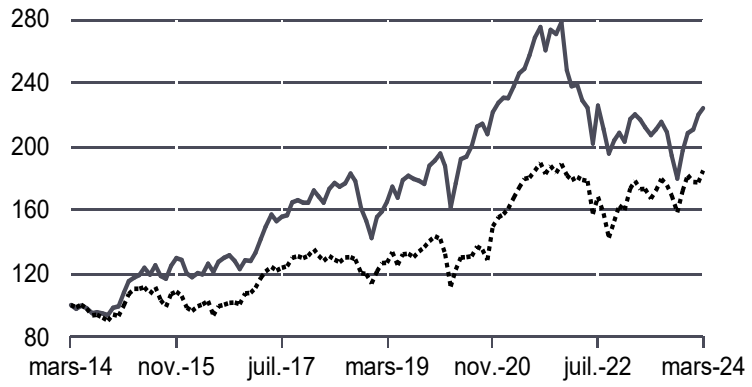
Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : Euro Stoxx Small

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**7,65%**	**1,94%**	**7,65%**	**15,44%**	**3,44%**	**-5,82%**	**35,79%**	**124,33%**
Indicateur	**1,62%**	**4,29%**	**1,62%**	**9,33%**	**6,84%**	**10,21%**	**46,13%**	**84,98%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**2,59%**	**-27,09%**	**22,37%**	**18,99%**	**34,55%**
Indicateur	**13,88%**	**-15,50%**	**21,76%**	**8,28%**	**26,17%**

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	**15,68%**	**17,52%**	**19,14%**	**17,63%**
Indicateur	**14,68%**	**16,24%**	**19,08%**	**17,40%**

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	**6,82%**	**7,94%**	**9,66%**	**8,16%**

** 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.

MENARD Jean-Luc
Gérant

DELHAY Jean-Louis
Gérant

CHIFFRES CLES AU

28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
33,65 €

ACTIF NET
116 092 886,99 €

Code ISIN
FR0013385010

ÉLIGIBLE PEA

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 ouvre 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 annuelle nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter de manière importante de la répartition de l'indicateur.

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 SMALL & MIDCAP EURO

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

3 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	5,95
Note E (Environnement)	5,87
Note S (Social)	5,8
Note G (Gouvernance)	6,21

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

Les marchés d'actions ont poursuivi leur bonne performance durant le mois de mars, avec une volatilité limitée. Les Banques Centrales ont décidé d'un maintien des taux directeurs mais le secteur bancaire a été particulièrement vigoureux en raison du décalage des attentes concernant la première baisse des taux. Dans ce contexte, la progression du fonds a été plus limitée. Certaines positions importantes du fonds aux bonnes performances sur les semaines précédentes ont été en retrait sur la période, à l'image de BE Semiconductor Industries (-15,1%), Brunello Cucinelli (-4,5%) ou encore GTT (-3,2%). En revanche, les valeurs financières comme Bankinter (+17,4%) et FinecoBank (+8,6%) ont bien performé. Au sein des meilleures performances parmi les principales convictions, nous retrouvons des valeurs industrielles comme Spie (+13,1%), Krones (+7,4%), MTU Aero Engines (+5,8%) et GEA Group (+5,2%). La consommation discrétionnaire s'est également distinguée avec notamment SEB (+8,4%), Accor (+8,0%) et Moncler (+3,8%). Dans des secteurs plus défensifs, nous notons aussi la bonne performance de certaines de nos convictions dans la santé comme Amplifon (+9,4%) et Sartorius Stedim (+3,9%).

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

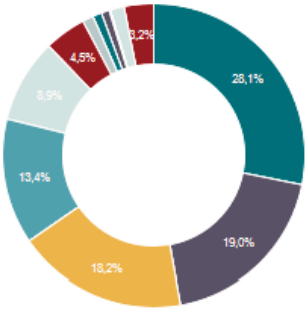
CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

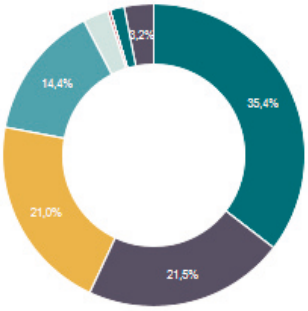
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



INDUSTRIE	28,15%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	19,01%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	18,22%
SOINS DE SANTÉ	13,44%
FINANCE	8,94%
ENERGIE	4,46%
SERVICES DE COMMUNICATION	1,18%
MATÉRIAUX	0,96%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,85%
CONSOMMATION DE BASE	0,12%
OPCVM	1,50%
LIQUIDITÉS	3,16%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	35,44%
ALLEMAGNE	21,50%
ITALIE	21,01%
PAYS-BAS	14,39%
ESPAGNE	2,70%
IRLANDE	0,29%
OPCVM	1,50%
LIQUIDITÉS	3,16%

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

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.

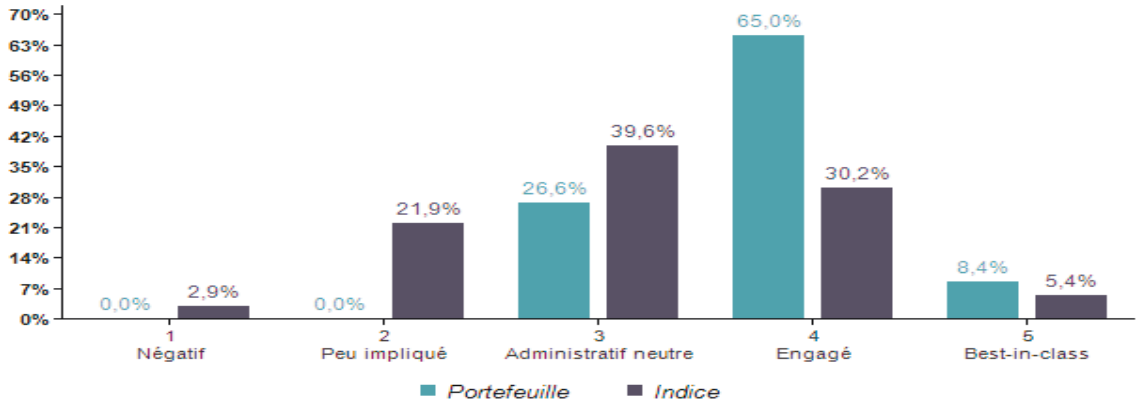
ISR

Crédit Mutuel Asset Management

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 PRINCIPALES LIGNES

EMETTEUR	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ASM INTERNATIONAL NV	7,0%	Technologies de l'information	4
ALTEN	5,4%	Technologies de l'information	3
BRUNELLO CUCINELLI SPA	4,6%	Consommation discrétionnaire	3
SPIE SA	4,6%	Industrie	5
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,0%	Soins de santé	4
AMPLIFON SPA	3,7%	Soins de santé	3
MONCLER SPA	3,6%	Consommation discrétionnaire	4
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	3,5%	Technologies de l'information	4
ELIS SA	3,4%	Industrie	4
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	3,3%	Energie	3

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28/03/2024

Indicateur de référence :
Euro Stoxx Small

9 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, risque de liquidités, impact des techniques telles que les produits dérivés

Jusqu'à la valeur liquidative du 28 mai 2019, le Fonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO était géré par Milleis Investissements

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant[1]:	**0,33%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1]:	**1,87%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2]:	**0,36**
Perte maximum sur 5 ans glissants[1]:	**-37,08%**
% cumul de titres émis par le groupe:	**0,00%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	**52**

[1]*Depuis la dernière date de VL*

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

La source de l'Euro Stoxx Small Eur 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

Code ISIN:
FR0013385010

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:
MENARD Jean-Luc
DELHAY Jean-Louis

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:
28/05/2019

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum:
4 000 parts

Souscription ultérieure minimum:
1 millième de part

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:

0,90%

Pourcentage des commissions de surperformance calculées: néant

Montant réel des commissions de surperformance facturées: 0,00 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

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 (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)** Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	43,66	124,32
Taux de couverture	99,95%	94,23%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy)	100,00%	93,90%
Taux de couverture	99,94%	78,21%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration* (Board Gender Diversity)	44,40%	38,50%
Taux de couverture	96,58%	93,33%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains	0	0
Taux de couverture	98,45%	100,00%

* 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.

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 SMALL & MIDCAP EURO 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.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management