

CM-AM HUMAN CARE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



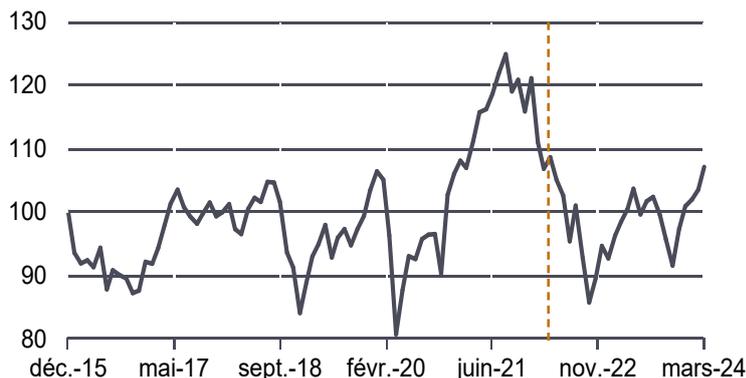
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

1

PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Le Fonds a changé de gestion le 30 Juin 2022

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	6,20%	3,48%	6,20%	11,94%	6,63%	-3,71%	12,87%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	8,91%	-23,56%	14,30%	-0,41%	26,71%

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	11,32%	13,97%	18,13%	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

La stratégie de gestion du fonds CM-AM HUMAN CARE pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence.

* 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.



MARIE DE MESTIER
Gérante



ELISABETH DELSERT
Gérante

CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR(S) LIQUIDATIVE(S) VL

RC : 109,06 €

RD : 107,22 €

ACTIF NET

31 502 142,46 €

Dernier dividende le 21/04/2023 : 0,21 €

Code(s) ISIN :

RC : FR0013041654

RD : FR0013041720

Catégorie AMF (DOC 2020-03) : 1

ÉLIGIBLE PEA

2

ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire sur la base d'une analyse fondamentale et financière 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 liée à l'évolution des marchés actions sur la durée de placement recommandée en investissant dans des sociétés cotées qui s'attachent à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale et contribuent à l'économie du bien-être. Il n'est pas géré en référence à un indice.

Le Fonds est labellisé ISR



3 NOTES ESG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT DU PORTEFEUILLE

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,22
Note E (Environnement)	6,4
Note S (Social)	6,05
Note G (Gouvernance)	6,17



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.

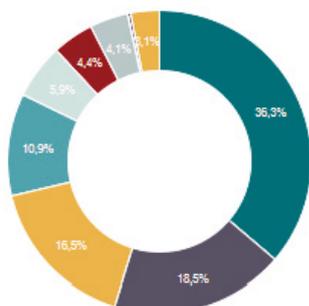
PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions continuent leur ascension grâce au rebond des secteurs les plus-value de la cote (banques, énergie) ce mois-ci. La thématique du Bien-Etre du fonds est logiquement pénalisé par l'absence d'exposition à ces secteurs et sous performe légèrement le marché. Au sein du portefeuille, le secteur des Matériaux affiche la meilleure contribution, avec notamment le rebond de Symrise qui progresse de +17,3% après une publication trimestrielle rassurante sur la croissance et les marges. La Santé contribue également favorablement, que ce soit du côté des technologies médicales, ou des groupes pharmaceutiques : Amplifon (+9,4%) et GN Store (+13,2%) dans les aides auditives retrouvent l'intérêt des investisseurs après avoir rassuré. Le marché sous-jacent reste bien orienté, avec de belles perspectives d'amélioration des marges. Lonza, sous-traitant de l'industrie pharmaceutique, progresse de +14,5%, après avoir annoncé le rachat de l'une des plus grandes installations de fabrication de produits biologiques au monde. Cette opération devrait lui permettre de dynamiser son activité moyen terme, et a été l'occasion pour le management de relever ses perspectives de croissance 2024-2028. Enfin, l'annonce en fin de mois de l'arrivée d'un nouveau PDG, avec de l'expérience sur le marché des CDMO a rassuré les investisseurs. Du côté des détracteurs sur le mois, nous retrouvons Biogaia (-4,3%) et Gerresheimer(-3,7%) sur lesquels nous avons pris quelques bénéfices en début de mois; Nous avons également allégé Novo Nordisk après l'impressionnante performance des derniers mois, réduit Nestlé qui nous semble correctement valorisé et renforcé Amplifon après un message particulièrement positif du management.

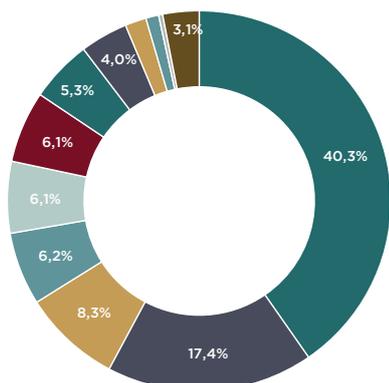
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

SOINS DE SANTÉ	36,26%
CONSUMMATION DE BASE	18,50%
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	16,54%
INDUSTRIE	10,94%
FINANCE	5,88%
SERVICES DE COMMUNICATION	4,40%
MATÉRIAUX	4,08%
OPCVM	0,34%
LIQUIDITÉS	3,06%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

FRANCE	40,3%
ALLEMAGNE	17,4%
DANEMARK	8,3%
ITALIE	6,2%
ROYAUME-UNI	6,1%
SUISSE	6,1%
SUÈDE	5,3%
PAYS-BAS	4,0%
IRLANDE	1,8%
ESPAGNE	1,1%
OPCVM	0,3%
LIQUIDITÉS	3,1%

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

6 L'objectif d'investissement durable

L'objectif d'investissement durable du fonds CM-AM Human Care est de donner aux individus les moyens de mener une vie saine et de favoriser le bien-être de tous à tout âge, tout en assurant une performance à long terme, grâce à une sélection de sociétés dans le respect de critères de développement durable et de responsabilité sociale. Le fonds adresse ainsi l'ODD(1) numéro 3 des Nations Unies « Donner aux individus les moyens de vivre une vie saine et promouvoir le bien-être à tous les âges ». Le processus d'investissement intègre les différents aspects liés aux modes de vie sains et à la durabilité, sur la base d'un univers défini par l'application d'exclusion, l'intégration de critères ESG et le vote. La mise en œuvre d'un processus extrafinancier de sélection de valeurs développé en interne et la politique d'exclusion en vigueur de Crédit Mutuel Asset Management aboutissent à ce que le fonds n'investisse pas dans des sociétés aux controverses majeures. L'approche responsable est systématiquement intégrée à l'analyse bottom-up, afin d'identifier les sociétés ayant un profil attractif d'un point de vue fondamentale et extrafinancier.

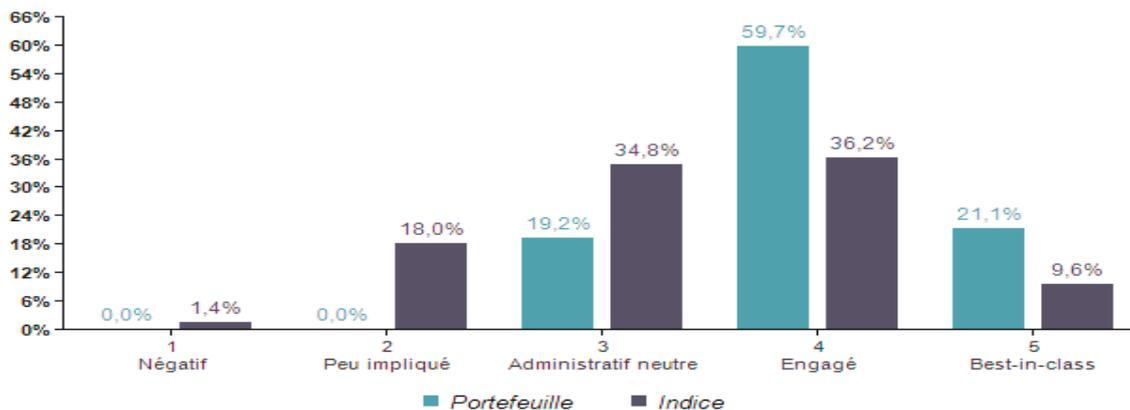


7

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHÉ 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.



8

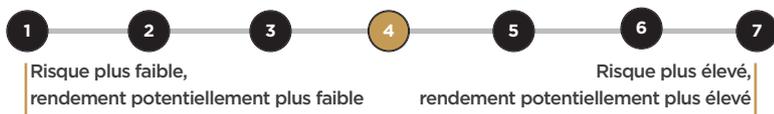
TOP 10 ACTIONS

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ELIS SA	3,9%	Industrie	4
NOVO NORDISK AS	3,7%	Soins de santé	4
AMPLIFON SPA	3,6%	Soins de santé	3
L OREAL SA	3,6%	Consommation de base	5
SIEMENS HEALTHINEERS AG	3,5%	Soins de santé	4
BIOMERIEUX	3,3%	Soins de santé	4
AXA SA	3,2%	Finance	5
ESSILORLUXOTTICA SA	3,2%	Soins de santé	4
DANONE SA	3,2%	Consommation de base	5
SANOFI	3,0%	Soins de santé	5

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

9 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de contrepartie

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant ¹ :	0,74%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	0,70%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,16
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-37,55%
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	48

¹⁾ Depuis la dernière date de VL

²⁾ Taux de placement de référence : Eonia capitalisé



Code(s) ISIN :

RC : FR0013041654

RD : FR0013041720

Catégorie : Actions thématiques sectorielles Europe

Forme juridique : FCP de droit français

Affectation des résultats : Capitalisation et Distribution

Durée minimum de placement conseillée : Supérieure à 5 ans

Nourricier : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :
DE MESTIER Marie
DELSERT Elisabeth

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 :
15/12/2015

10 Nos 3 piliers du bien-être

Dans notre approche, le bien-être s'articule autour de trois piliers:

1. Prévenir, des maladies liées à nos modes, en favorisant une meilleure alimentation et hygiène de vie
2. Guérir, des maux physiques et psychologiques, pour améliorer le quotidien des individus
3. S'épanouir, par les loisirs et le divertissement

	Portefeuille
Prévenir Prévenir, des maladies liées à nos modes, en favorisant une meilleure alimentation et hygiène de vie	26%
Guérir Guérir, des maux physiques et psychologiques, pour améliorer le quotidien des individus	46%
S'épanouir S'épanouir, par les loisirs et le divertissement	28%



SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Modalités de souscription et de rachat :
Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :
1 part(s)

Souscription ultérieure minimum :
1 millième(s) de parts

Modalités de souscription et de rachat :
avant 12 h00 sur valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :
2,00% maximum

Frais de sortie :
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :
1,90%

11

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.



	Portfeuille	Univers
Environnemental		
Intensité Carbone Scope 1+2 (tCO2/M€ CA)	37,15	119,21
Taux de couverture	98,36%	96,73%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	96,80%
Taux de couverture	98,25%	91,79%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration*	43,20%	38,70%
Taux de couverture	95,63%	96,20%
Droits Humains		
Existence d'une politique de droits humains **	38,80%	38,30%
Taux de couverture	98,25%	91,79%

* 1er indicateur de performance.

** 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 HUMAN CARE** 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



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.

