CM-AM FLEXIBLE EURO

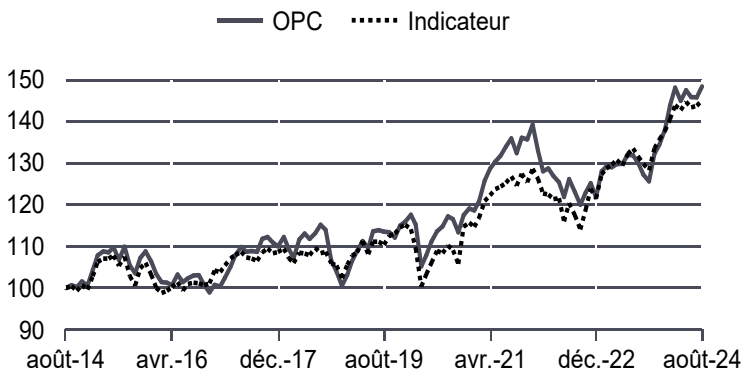
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au **30/08/2024**

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : Euro Stoxx Large Ret Eur 50% + €STR Capitalisé 50%

Au 01/01/2021, l'EONIA a été remplacé par l'€STR

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**10,39%**	**1,81%**	**0,60%**	**3,11%**	**14,20%**	**9,18%**	**30,73%**	**48,42%**
Indicateur	**6,91%**	**0,96%**	**0,30%**	**3,25%**	**10,36%**	**14,46%**	**31,51%**	**45,14%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**10,39%**	**-12,56%**	**16,97%**	**2,73%**	**15,30%**
Indicateur	**11,76%**	**-5,57%**	**11,17%**	**0,45%**	**12,49%**

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	**8,06%**	**8,70%**	**10,01%**	**9,26%**
Indicateur	**6,44%**	**8,22%**	**10,31%**	**9,30%**

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	**2,82%**	**3,24%**	**4,44%**	**4,28%**

** 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

BARDY Estelle
Gérant

CHIFFRES CLES AU

30/08/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
16,89 €

ACTIF NET
331 892 570,28 €

Code ISIN
FR0013384336

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 nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 50 % €STR Capitalisé + 50 % EURO STOXX LARGE Net Return, sur la durée de placement recommandée. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis, il tient compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement 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.

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM FLEXIBLE EURO

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au **30/08/2024**

POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

3 NOTES ESG

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,81
Note E (Environnement)	7,06
Note S (Social)	6,56
Note G (Gouvernance)	6,87

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 ont connu une forte volatilité durant le mois d'août suite à de mauvais chiffres sur les ISM et le marché de l'emploi américains, faisant craindre un atterrissage brutal de l'économie. Le stress a été amplifié par le débouclage massif des opérations de portage à effet de levier sur le yen notamment. Finalement, les commentaires de Jerome Powell lors des minutes de la Fed, puis au symposium de Jackson Hole, ont conforté les investisseurs sur une baisse des taux directeurs en septembre, contribuant au rebond des actifs risqués. Dans ce contexte, nous avons profité de cours intéressants pour renforcer les positions sur des sociétés de qualité. L'exposition du fonds aux marchés d'actions a également été renforcée et a oscillé entre 49 et 65% sur la période. A la fin du mois, elle s'établit à 64%. Parmi les principales positions ayant contribué à la performance, nous retrouvons des sociétés ayant publié de bons résultats au titre du deuxième trimestre comme Ferrari (+17,6%), Rolls Royce (+10,4% en GBp) ou encore Schneider Electric (+3,1%). Le secteur financier s'est également démarqué avec Munich Re (+7,4%), Allianz (+7,7%) et Axa (+5,9%). A l'inverse, les sociétés de semiconducteurs telles que ASML (-4,5%) et ASM International (-3,6%) ont été sous pression en raison d'une possible intensification des restrictions d'exportation de technologies vers la Chine.

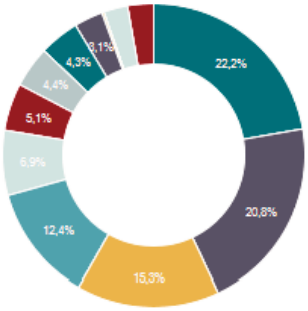
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

CM-AM FLEXIBLE EURO
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 30/08/2024

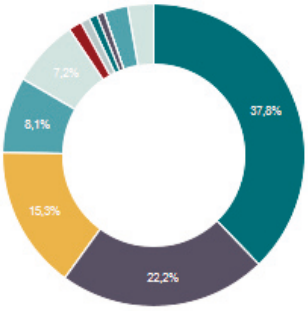
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



INDUSTRIE	22,24%
FINANCE	20,75%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	15,27%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	12,43%
SOINS DE SANTÉ	6,92%
MATÉRIAUX	5,06%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	4,40%
SERVICES DE COMMUNICATION	4,27%
CONSOMMATION DE BASE	3,07%
IMMOBILIER	0,22%
OPCVM	2,58%
LIQUIDITÉS	2,78%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	37,77%
ALLEMAGNE	22,22%
PAYS-BAS	15,28%
ITALIE	8,10%
ESPAGNE	7,20%
ROYAUME-UNI	1,40%
BELGIQUE	0,98%
DANEMARK	0,90%
IRLANDE	0,78%
OPCVM	2,58%
LIQUIDITÉS	2,78%

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

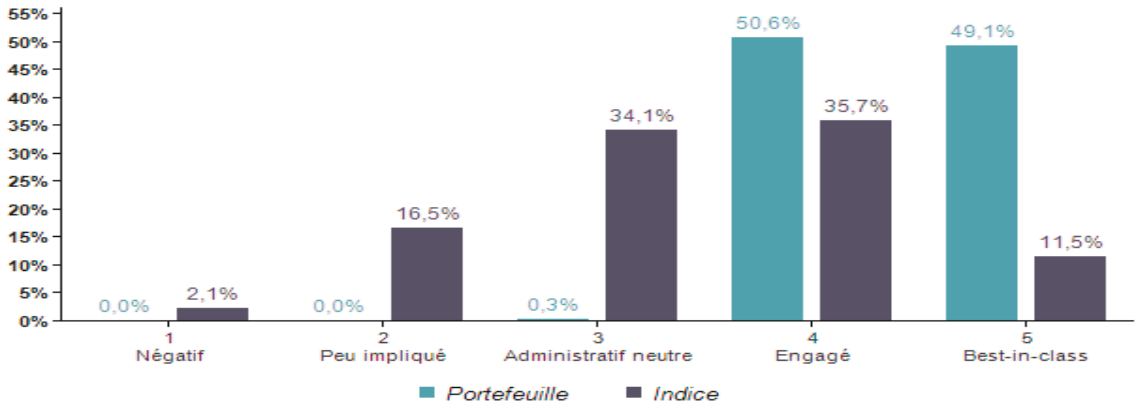
6 LE MOT DE L'ISR

La World Benchmarking Alliance a récemment publié une étude analysant les politiques et pratiques de 800 entreprises en matière de biodiversité. L'étude révèle que seulement 5% d'entre elles ont réalisé une évaluation de leurs impacts sur la biodiversité tandis que moins de 1% ont une connaissance précise de la dépendance de leurs activités à la nature. Il reste à espérer que l'Accord de Kunming-Montréal adopté en 2022 et fixant le plan stratégique international pour la biodiversité puisse servir de catalyseur pour avancer sur le sujet : à fin août, environ un tiers des pays avaient soumis des objectifs nationaux et une quinzaine d'entre eux des plans d'action en faveur de la biodiversité.

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

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SAP SE	7,2%	Technologies de l'information	4
ASML HOLDING NV	7,0%	Technologies de l'information	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6,0%	Industrie	5
SAFRAN	4,7%	Industrie	4
SIEMENS AG	4,1%	Industrie	5
AIR LIQUIDE SA	3,9%	Matériaux	4
ALLIANZ SE	3,8%	Finance	5
UNICREDIT SPA	3,7%	Finance	5
HERMES INTERNATIONAL SA	3,5%	Consommation discrétionnaire	4
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT A	3,2%	Finance	4

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 30/08/2024

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 liquidités, impact des techniques telles que les produits dérivés

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

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant[1]:	**1,72%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1]:	**3,07%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2]:	**0,60**
Perte maximum sur 5 ans glissants[1]:	**-19,37%**

% cumul de titres émis par le groupe:	**0,00%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	**54**

[1]*Depuis la dernière date de VL*

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

La source de l'Euro Stoxx Large Ret 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.

Crédit Mutuel Asset Management

Indicateur de référence :
Euro Stoxx Large Ret Eur 50% + €STR Capitalisé 50%

Code ISIN:
FR0013384336

Catégorie:
Flexible mixte

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
BARDY Estelle

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 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:
1,54%

Pourcentage des commissions de surperformance calculées: 0,36%

Montant réel des commissions de surperformance facturées: 1 207 691,64 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM FLEXIBLE EURO

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au **30/08/2024**

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	91,20	127,49
Taux de couverture	99,95%	95,27%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	96,20%
Taux de couverture	99,95%	81,76%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration* (Board Gender Diversity)	44,50%	37,80%
Taux de couverture	99,94%	97,69%
DroitsHumains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains	0	0
Taux de couverture	97,35%	99,67%

* 1er indicateur de performance.

** 2ème indicateur de performance.

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 FLEXIBLE 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

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 : 4, rue Gaillon 75002 Paris. Société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97 138. Société Anonyme au capital de 3 871 680 euros immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 388 555 021 Code APE 6630Z. TVA Intracommunautaire : FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management est une filiale du Groupe La Française, holding de la gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Crédit Mutuel Asset Management