

CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE



Fonds Actions Europe

SYNTHÈSE MENSUELLE DE GESTION

28 mars 2024



labelRelance 

Le dernier reporting du Label Relance de CM-AM Entrepreneurs France est disponible en cliquant sur le logo ci-dessus.

ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution du marché des actions françaises notamment celles émises par des sociétés entrepreneuriales et familiales dont le dynamisme et la pérennité sont des valeurs essentielles, sur la durée de placement recommandée. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori composé de : 50% CAC Small + 50% CAC Mid.



Crédit  Mutuel
Asset Management

CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

2 166,00 €

ACTIF NET

120 264 519,38 €



Jean-Pierre
MARIAUD



Matthijs
SARRAZIN

ELIGIBLE
PEA

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.



POLITIQUE DE VOTE
disponible sur le site
internet

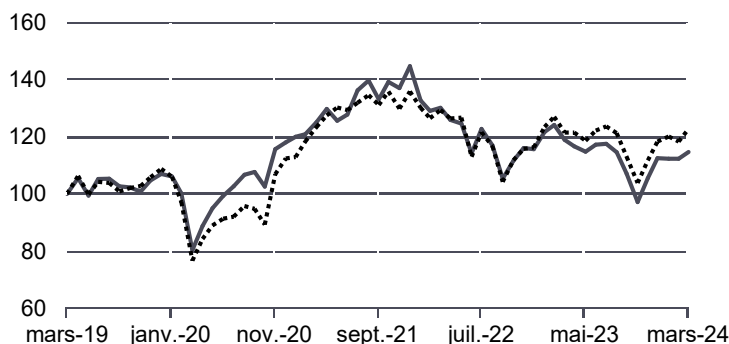
Le modèle d'analyse ESG propriétaire de Crédit Mutuel Asset Management permet d'évaluer au travers d'un outil les risques et opportunités sur les transitions environnementales et sociales des émetteurs constituant le portefeuille. L'analyse des émetteurs couvre 5 grands piliers que sont l'environnement, 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.

1

PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	1,95%	2,12%	1,95%	7,13%	-3,59%	-8,41%	14,74%	43,04%
Indicateur	3,68%	3,73%	3,68%	8,58%	1,03%	-0,56%	22,81%	70,39%
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	-2,79%	-20,07%	22,61%	10,41%	16,83%			
Indicateur	1,84%	-14,47%	20,86%	3,35%	19,71%			

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
OPC	13,33%	14,27%	18,62%
Indicateur	14,17%	15,56%	19,84%

* 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

DU PORTEFEUILLE VERSUS INDICE*

Moyennes pondérées de l'actif couvert

	Portefeuille sur 10	Indice de comparaison sur 10
Note globale	5,25	5,07
Note E (Environnement)	5,29	4,84
Note S (Social)	5,24	5,02
Note G (Gouvernance)	5,15	5,34

* L'indice de référence est composé de 50% CAC MID et 50% CAC SMALL.

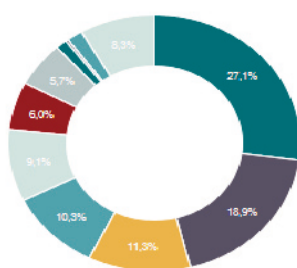
3 COMMENTAIRE DE GESTION

Nouveau mois de hausse des marchés européens tiré par les secteurs cycliques comme la banque, l'industrie ou encore la chimie. Les investisseurs restent attentifs aux commentaires des banques centrales alors que la Banque Nationale Suisse a été la première à baisser son taux directeur. Dans ce contexte, les valeurs intermédiaires françaises progressent de +4,95% pour le CAC Mid & Small Net Return. Le fonds profite de cet environnement favorable pour porter sa performance depuis le début d'année à +1,95%. Les moteurs de performance sur le mois ont été Exclusive Networks (+24,0%), SEB (+8,4%), SPIE (+13,1%), ID Logistics (+7,5%) et Dassault Aviation (+11,5%). A l'autre bout du spectre, nous retrouvons Sopra Steria (-5,2%), SOITEC (-21,2%), Bastide (-23,4%), Entech (-42,4%) et Voltalia (-7,9%). Durant le mois de Mars, nous avons renforcé les positions sur Sèche Environnement, SOITEC et Virbac, dans leurs domaines respectifs ces acteurs nous présentent des inflexions positives des tendances d'activité pour les trimestres à venir. Des allègements ont été opérés sur Trigano, Jacquet Metal, Plastic Omnium ou encore Alten.

Le mot de l'ESG: 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.

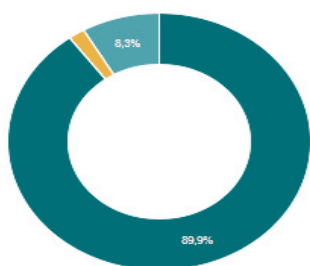
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



INDUSTRIE	27,12%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	18,90%
SOINS DE SANTÉ	11,34%
MATÉRIAUX	10,28%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	9,05%
CONSUMMATION DE BASE	6,04%
SERVICES DE COMMUNICATION	5,67%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,25%
FINANCE	0,29%
OPCVM	1,76%
LIQUIDITÉS	8,32%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



FRANCE	89,93%
SOUVERAIN	0,00%
OPCVM	1,76%
LIQUIDITÉS	8,32%

4 BILAN CARBONE

Intensité Carbone
(Tonnes de CO₂ eq par million d'euros de Chiffre d'Affaires)

Portefeuille	91,95
Univers valeurs moyennes françaises	80,07

En rapportant les émissions Carbone au chiffre d'affaires, l'intensité Carbone permet la comparaison de deux sociétés du même secteur.

Données pour l'emploi

du portefeuille CM-AM Entrepreneurs France

- Au 31/12/2022 le nombre de sociétés ayant leur siège social en France est de 67, incluant 14 TPE-PME et 33 ETI
- Participation aux augmentations de capital ou introductions en bourse de : Haffner Energy, Graines Voltz, Hunyvers, Broadpeak, Okwind entre le 01/01/2022 et le 31/12/2022
- Nombre de personnes employées en France dans les entreprises du portefeuille : 217 060
- Pourcentage de l'actif net investi dans des PME/ETI françaises en fonds propres / quasi fonds propres : 47%

CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



6 PRINCIPALES LIGNES

VALEUR	POIDS	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SOPRA STERIA GROUP	5,3%	4
BIOMERIEUX	5,2%	4
SEB SA	5,1%	4
ROBERTET SA	4,2%	3
ID LOGISTICS GROUP	4,1%	3
IPSOS SA	4,0%	3
INTERPARFUMS	3,9%	3
VERALLIA	3,9%	4
EIFFAGE	3,8%	3
SOCIETE BIC	3,6%	4

Indicateur de comparaison :

CAC MID 60 NET 50% + CAC SMALL NET 50%

Code ISIN :

FR0010018192

Catégorie : Actions France

Forme juridique :

FCP de droit français

Affectation des résultats :

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

MARIAUD Jean-Pierre

SARRAZIN Matthis

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 :

17/04/1985

7 CARACTÉRISTIQUES DU FOND

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur
Risque de crédit

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	-0,27%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	0,79%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,09
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-36,42%
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	58

* Depuis la dernière date de VL

** Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :

1 millième de part

Souscription ultérieure minimum :

1 millième de part

Modalités de souscription et de rachat : avant 12 h 00 sur la valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :

2,00% maximum

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

1,90%



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.

Toute reproduction de ce document est formellement interdite, sauf autorisation de Crédit Mutuel Asset Management.



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 ENTREPRENEURS FRANCE 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](https://www.creditmutuel-am.eu)