CM-AM STRATEGIE ENVIRONNEMENT

Fonds Actions Europe

SYNTHÈSE MENSUELLE DE GESTION

30 mai 2025

ORIENTATION DE GESTION

Ce FCPE nourricier a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « CM-AM SUSTAINABLE PLANET»(action RC) compartiment de la SICAV « CM-AM SICAV », à savoir : la recherche d'une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions de la zone euro sur la durée de placement recommandée, grâce à une gestion sélective de titres émis par des sociétés s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale ainsi que les exigences du label français ISR.

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM STRATEGIE ENVIRONNEMENT

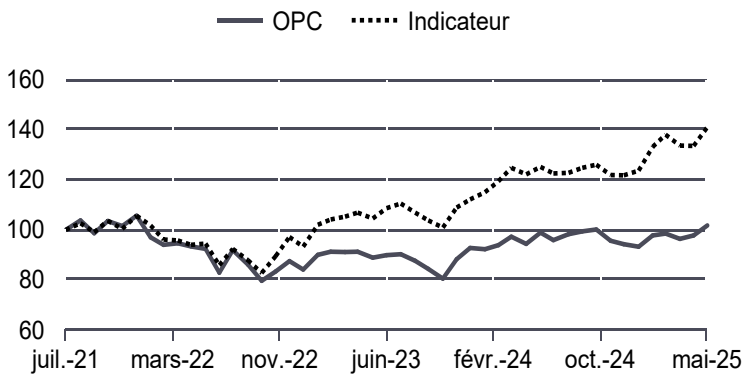
Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 mai 2025**

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de comparaison : Euro Stoxx Large Ret Eur

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**9,06%**	**4,06%**	**3,23%**	**7,93%**	**2,94%**	**10,09%**	-	-
Indicateur	**14,01%**	**5,57%**	**2,18%**	**15,80%**	**12,65%**	**49,30%**	-	-

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	**0,64%**	**10,17%**	**-20,38%**	-	-
Indicateur	**10,31%**	**20,30%**	**-11,70%**	-	-

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	**14,63%**	**15,52%**	-	-
Indicateur	**16,65%**	**15,52%**	-	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	**5,44%**	-	-	-

** 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

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,9
Note E (Environnement)	6,9
Note S (Social)	6,7
Note G (Gouvernance)	7,1

Crédit Mutuel Asset Management

ÉDITO

La crise sanitaire a été un révélateur, un accélérateur du changement : télétravail, connectivité et achats en ligne et a permis une prise de conscience. L'Homme doit s'adapter pour préserver son environnement.

M. De Mestier, C. Lamy
E. Vogelsinger

CHIFFRES CLÉS

au 30/05/2025

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
10,1179 €

ACTIF NET
10 432 309,88 €

Notation Climetrics™

Notation - Source : Climetrics
Tous droits réservés.
Palmes attribuées à la gestion du maître CM-AM Sustainable Planet
Les définitions et méthodologies sont disponibles sur : https://www.cdp.net/en/investor/climetrics
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.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

CM-AM STRATEGIE ENVIRONNEMENT

Fonds Actions Europe

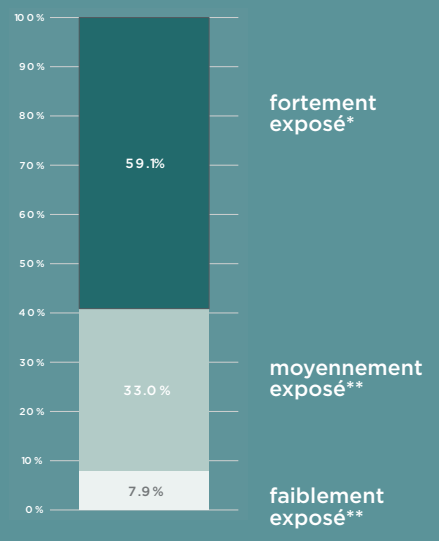
Synthèse mensuelle de gestion **au 30 mai 2025**

3 COMMENTAIRE DE GESTION

Les pauses sur les nouvelles politiques de droits de douane voulues par le président américain ont rassuré les investisseurs et permis aux marchés actions européens de retracer toutes leurs pertes depuis le 2 avril. Le caractère défensif du fonds, qui avait permis d'amortir la baisse de début avril, a également limité le rebond, qui a davantage profité aux financières et à la consommation discrétionnaire, sous représentées dans le fonds. Le mois a également été marqué par des modifications du plan américain de subventions aux énergies vertes, nous avons poursuivi l'allègement de notre position en EDP dont le portefeuille d'actifs y est surexposé. Côté performance, les meilleurs contributeurs sont les valeurs cycliques comme SIEMENS ENERGY (+27%), ASML (+12%), SCHNEIDER ELECTRIC (+10%), INFINEON (+19%). Sur le mois nous avons notamment initié une position en ESSILORLUXOTTICA, spécialiste des verres et montures, ALSTOM, acteur phare du ferroviaire et HALEON, fournisseur de produits de santé grand public.

4 EXPOSITION DE L'ACTIVITÉ DES ENTREPRISES AUX THÉMATIQUES

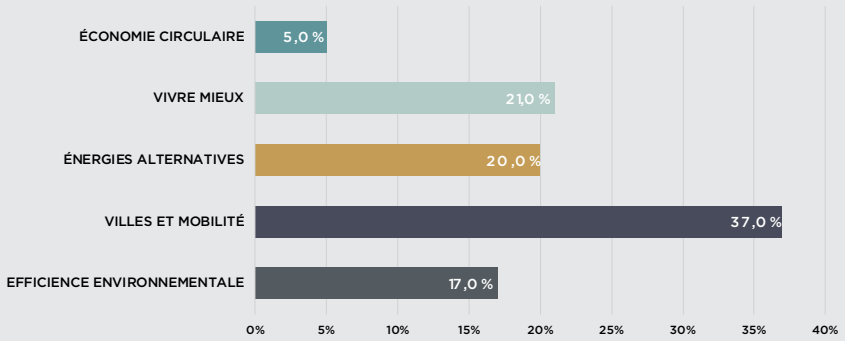
EN % DE L'EXPOSITION ACTIONS



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

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.

CAROLINE LAMY
Responsable de la Gestion Actions Europe

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

ISR

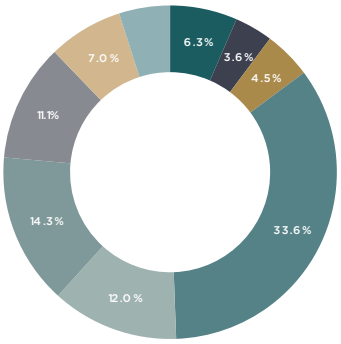
Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM STRATEGIE ENVIRONNEMENT

Fonds Actions Europe

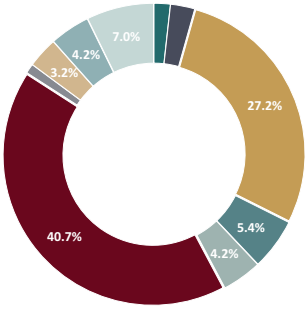
Synthèse mensuelle de gestion **au 30 mai 2025**

6 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

FINANCE	6.3%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3.6%
COMMUNICATION	4.5%
INDUSTRIE	33.6%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	12.0%
SERVICES	14.3%
MATERIAUX	11.1%
SANTE	7.0%
CONSOMMATION DE BASE	4.8%



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

BELGIQUE	1.7%
SUISSE	2.5%
ALLEMAGNE	27.2%
DANEMARK	5.4%
ESPAGNE	4.2%
FRANCE	40.7%

Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment

7 LE MOT DE L'ISR

Afin de réduire ses dépendances et de sécuriser ses approvisionnements, l'UE s'est dotée, en mai 2024, d'une loi sur les matières premières critiques. Celle-ci établit une liste (amendable) de dix-sept matières premières stratégiques et fixe des objectifs aux Européens. D'ici à 2030, ils doivent, pour chacune d'entre elles, assurer eux-mêmes, au moins 10 % de leurs besoins d'extraction, 40 % de la transformation et 25 % du recyclage. Le 25 mars 2025, la Commission européenne a approuvé les 47 premiers projets. Ils sont répartis dans 13 États membres et couvrent l'extraction, la transformation, le recyclage et le remplacement de matières premières, notamment pour les batteries. Ceci est positif pour la faisabilité de la transition énergétique de l'Europe même si le budget de 2 milliards d'euros mis à disposition semble limité au vu des capitaux cumulés de 22,5 milliards d'euros engagés par les promoteurs de projets.

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

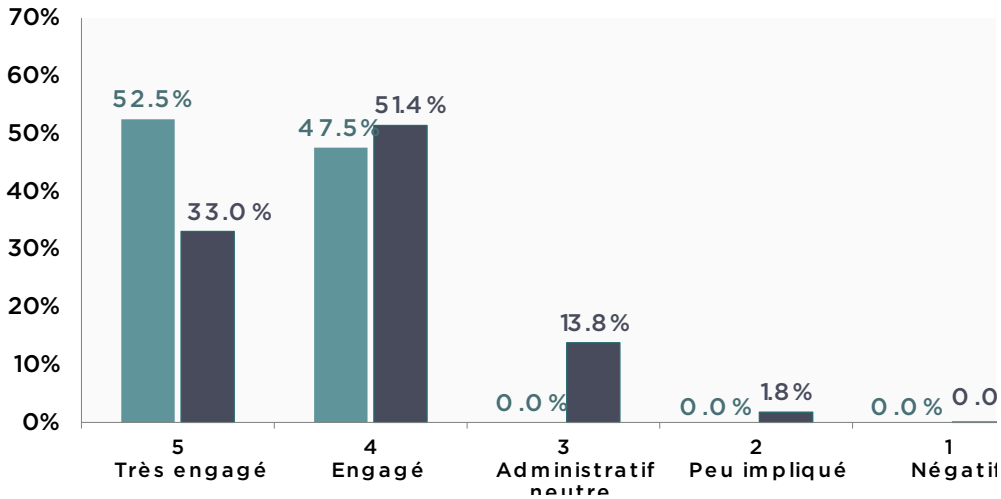
ISR

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 titres.

9 TOP 10

TITRES	POIDS	PILIER OBJECTIF ENVIRONNEMENT	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
AIR LIQUIDE SA	4.4%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	4
ASML HOLDING NV	4.0%	VILLES ET MOBILITÉ	5
SPIE SA	4.0%	VILLES ET MOBILITÉ	5
SAP SE	3.9%	VILLES ET MOBILITÉ	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.6%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	5
Novozymes A/S	3.5%	ÉCONOMIE CIRCULAIRE	5
ENEL SPA	3.4%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	5
SIEMENS AG	3.4%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	5
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3.3%	VIVRE MIEUX	5
BUREAU VERITAS	3.0%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	5

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

CM-AM STRATEGIE ENVIRONNEMENT

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 mai 2025**

10 **VALEUR** DU TRIMESTRE

ELIA

Elia, un acteur clé pour la transition énergétique européenne

La société Elia (1,6% du portefeuille) est le gestionnaire du réseau de transport d'électricité à haute tension en Belgique, exploitant des lignes de 30 000 à 380 000 volts, sur terre et en mer, sur plus de 8 600 km. L'entreprise assure le transport de l'électricité des producteurs vers les gestionnaires de réseau de distribution et les grands consommateurs industriels. En plus de ses activités en Belgique, Elia détient une participation majoritaire dans 50Hertz Transmission, l'un des quatre gestionnaires de réseau de transport de l'électricité en Allemagne, opérant dans le nord et l'est du pays.

Ces activités positionnent Elia parmi les cinq principaux gestionnaires de réseau de transport en Europe, avec près de 20 000 km de réseau haute tension.

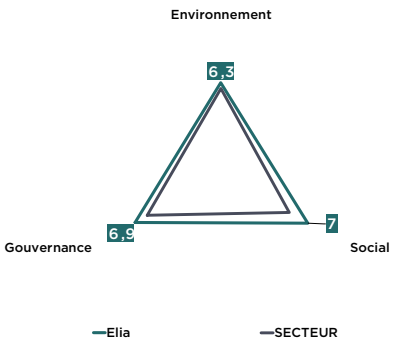
Pour maintenir et améliorer la fiabilité de ces réseaux et ainsi continuer à fournir une alimentation stable et continue en électricité, Elia doit poursuivre ses investissements dans ces marchés régulés. La croissance à venir de sa base d'actifs régulés est d'ailleurs une des plus importantes du secteur en Europe. Nous l'estimons à près de 20% par an d'ici à 2030.

Au mois de mars, suite à de longs mois d'attente, Elia a enfin annoncé la manière dont elle comptait financer ces investissements. La solidité du plan présenté a convaincu les investisseurs dont nous faisons partie et permis une progression du cours de 14% sur le trimestre. Le plan de financement est constitué d'une augmentation de capital de 2,2 Mds€, en deux volets : 1/ un placement privé de 850 M€, avec la participation d'investisseurs institutionnels de premier plan tels que l'actionnaire de référence belge Publi-T, le fonds de pension canadien CPP Investments et BlackRock et 2/ une émission de droits d'environ 1,35 Md€, prévue pour avril 2025, permettant aux actionnaires existants de souscrire à de nouvelles actions, avec un engagement minimum de souscription de 55 %. D'autres instruments financiers viennent compléter cette boîte à outils pour assurer le financement du programme d'investissement 2024-2028 d'Elia, qui mobilisera 31,6 Mds€. Les fonds levés seront alloués à des projets stratégiques : l'expansion et la modernisation du réseau électrique belge, le développement d'infrastructures en Allemagne et l'amélioration des interconnexions énergétiques transfrontalières. Une part du capital sera dédiée à des initiatives innovantes comme l'intégration des énergies renouvelables et le déploiement des îles énergétiques.

En renforçant sa structure financière et en poursuivant son expansion, Elia se positionne comme un leader de la transition énergétique en Europe. Nous considérons que son potentiel de croissance reste significatif, offrant une opportunité attrayante aux investisseurs.

NOTATION INTERNE /10

Note Crédit Mutuel AM



	SOCIAL	ENVIRONNEMENT	GOUVERNANCE
Elia	7,0	6,3	6,9
SECTEUR	5,5	5,9	5,9

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

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

CM-AM STRATEGIE ENVIRONNEMENT

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 mai 2025**

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

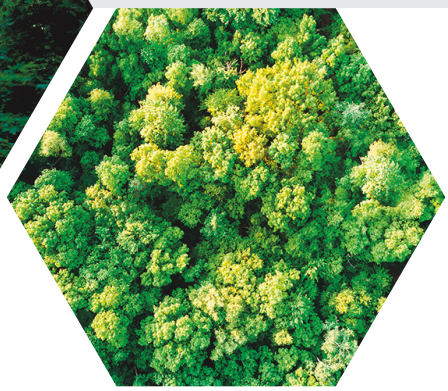
Risques importants non pris en compte par l'indicateur
Risque de crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	**0,21%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	**-**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	**-**
Perte maximum sur 5 ans glissants :	**-**
% cumul de titres émis par le groupe :	**0,00%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	**52**

** Depuis la dernière date de VL*
*** Taux de placement de référence : EONIA capitalisé*



ISR

Crédit Mutuel Asset Management

Indicateur de comparaison :
Euro Stoxx Large Ret Eur

Code ISIN (Part RC) :
4776

Catégorie : Actions thématiques sectorielles Europe

Forme juridique :
FCPE de droit français

Affectation des résultats :
Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :
Supérieure à 5 ans

Nourricier : oui

Maître : CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Valorisation : Quotidienne

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

Société de Gestion :
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
128 boulevard Raspail - 75006 Paris

Dépositaire : BFCM

Conservateur principal :
BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Date de création de la part :
10/05/2021

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Modalités de souscription et de rachat :
Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé (DIC) et/ou au règlement de l'OPC.

Souscription initiale minimum :

Souscription ultérieure minimum :
-

Frais d'entrée :
0,5% maximum

Frais de sortie :
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :
1,52%

CM-AM STRATEGIE ENVIRONNEMENT

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 mai 2025**

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, l'égalité homme-femme, la rémunération des dirigeants et le respect des droits humains.

Environnemental		
Alignement taxonomique des capex**	25.50 %	17.72%
Taux de couverture	86.06%	91.92%
DroitsHumains		
Politique relative aux droits humains*	83.22%	69.16%
Taux de couverture	97.38%	96.87%

* 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.

S'agissant d'un OPC nourricier, les indicateurs publiés sont ceux de l'OPC maître.

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 Stratégie Environnement 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, résidantes 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 : 128, boulevard Raspail 75006 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.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management