Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

30/08/2024



PERFORMANCES

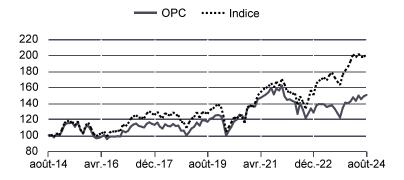
OPC REVENUS RÉINVESTIS





Source interne et/ou SIX





Indicateur de comparaison :

Euro Stoxx Large NR

PÉRIODE GLIS- SANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	6,85%	1,04%	0,40%	5,60%	13,26%	-5,67%	28,46%	50,84%
Indicateur	11,22%	1,60%	-0,36%	4,46%	17,08%	21,63%	58,54%	101,76%
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	9,64%	-20,89%	18,40%	9,19%	25,45%	_		
Indicateur	20,30%	-11,70%	23,82%	-0,62%	26,50%			

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	14,11%	16,55%	19,26%	16,93%
Indicateur	13,00%	16,64%	21,27%	18,75%

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	5,38%	6,33%	6,68%	5,22%

^{*} Depuis la date de la dernière VL

2

NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	7,0
Note E (Environnement)	7,2
Note S (Social)	6,7
Note G (Gouvernance)	7,2







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.

Géran

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

CHIFFRES CLES ALI

30/08/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

12,64 €

ACTIF NET

233 991 227,51 €

Code ISIN

FR0000444366

ÉLIGIBLE PEA

Notation ClimetricsTM



Notation - Source : Climetrics Tous droits réservés.

Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : https://www.creditmutuel-am.eu



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

^{**} YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

Fonds Actions Europe

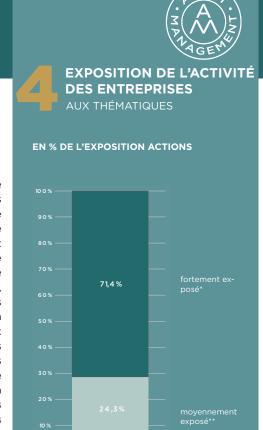
Synthèse mensuelle de gestion au

30/08/2024



COMMENTAIRE DE GESTION

Le début du mois aura donné quelques frayeurs aux investisseurs avec une vente importante d'actifs risqués, notamment des actions japonaises et technologiques américaines, accompagnées d'une rotation vers des secteurs plus défensifs. Malgré cette correction brutale, les marchés ont rapidement rebondi, atteignant en fin de mois de nouveaux sommets. Les premiers messages de Jackson Hole ont également confirmé que les progrès en matière de désinflation ouvrent la voie à l'adhésion de la Fed au cycle d'assouplissement monétaire. Le débat porte à présent sur le rythme et la profondeur du cycle de baisse de taux. Sur le mois, le fonds progresse de +1,04%, porté par la performance des secteurs défensifs, et plus particulièrement des Utilities qui bénéficient d'un regain d'intérêt dans un contexte de baisse de taux. Enel, Veolia et Solaria progressent respectivement de +4,1%, +3,1% et +2,2%. Le pilier Vivre Mieux affiche la meilleure contribution, grâce aux secteurs de la santé (Sanofi, Novo), des Matériaux (Novonesis, DSM-Firmenich) et de l'Alimentation (Kerry, Danone). Les valeurs du pilier Villes et Mobilité sont également d'importants contributeurs, que ce soit du côté des Telecoms (Cellnex), de l'Assurance (Allianz, Axa) ou de la construction (Sika, Vinci). Enfin, le pilier Efficience environnementale affiche des performances plus contrastées, avec d'un côté de bonnes performances du côté des électriciens (Schneider, Legrand) qui compensent la faiblesse d'ASML. En termes de mouvements, nous avons renforcé Novonesis, Subsea 7 et Knorr-Bremse sur leurs bonnes publications trimestrielles et avons allégé Nexans beaucoup après un parcours et quelques incertitudes à court terme.



plus de 50 %

**entre 10 et 50 %

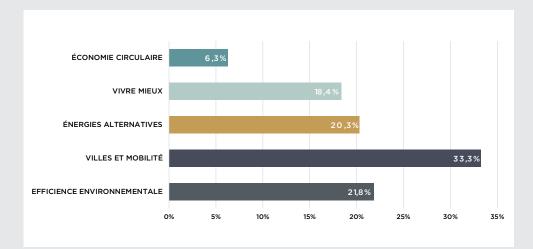
L'analyse thématique consiste à évaluer, pour chacun des titres en portefeuille, la part de son activité répondant à un ou plusieurs piliers (en % des ventes, du résultat opérationnel, de la R&D, des investissements). Pour obtenir cette information, les sources pourront varier : société (rapports publiques, sites internet), recherche externe (broker, fournisseurs de données), autres sources externes (presse).

4.3%

5

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE

AUX 5 PILIERS



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.

Responsable de la Gestion Actions Europe





Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

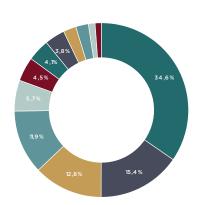
30/08/2024





ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



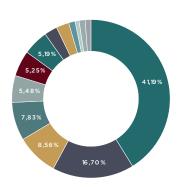
INDUSTRIE	34.6%
MATÉRIAUX	15,4%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	12,8%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	11,9%
SOINS DE SANTÉ	5,7%
FINANCE	4,5%
SERVICES DE COMMUNICATION	4,1%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3,8%
ÉNERGIE	2,4%
CONSOMMATION DE BASE	2,4%
OPCVM	1,2%
LIQUIDITÉS	1,2%

7

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.

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	41,19%
ALLEMAGNE	16,70%
PAYS-BAS	8,56%
ITALIE	7,83%
DANEMARK	5,48%
IRLANDE	5,25%
SUISSE	5,19%
PORTUGAL	2,65%
ESPAGNE	2,61%
LUXEMBOURG	1,31%
BELGIQUE	0,83%
OPCVM	1,24%
LIQUIDITÉS	1,17%

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







Synthèse mensuelle de gestion au

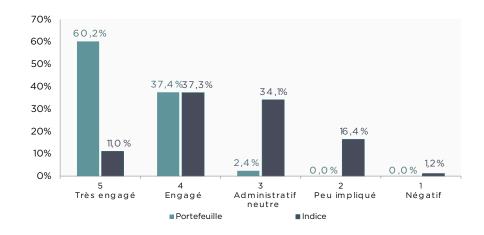
30/08/2024





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

ENGAGÉ Engagé dans la trajectoire

5 TRÈS ENGAGÉ Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie



TOP 10

TITRES	POIDS	PILIER OBJECTIF ENVIRONNEMENT	CLASSIFICATION CRÉDI MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,52%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	5
SPIE SA	4,84%	VILLES ET MOBILITÉ	5
ASML HOLDING NV	4 ,2 1%	ÉFFICIENCE ENVIRONNEMENTALE	5
PRYSMIAN SPA	4 ,17 %	ÉNERGIES ALTERNATIVES	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,91%	VILLES ET MOBILITÉ	4
ENEL SPA	3,65%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	5
SAP SE	3,48%	VILLES ET MOBILITÉ	4
NOVO NORDISK AS	3,17%	VIVRE MIEUX	4
AIR LIQUIDE SA	3,09%	ÉNERGIES ALTERNATIVES	4
SIKA AG	3,09%	VILLES ET MOBILITÉ	4

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





^{*} répartition en somme pondérée du poids dans le portefeuille et de l'indice et non en nombre de titre.

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

30/08/2024





FOCUS DE LA GESTION

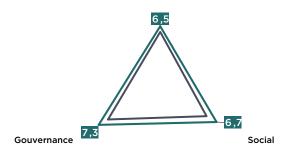
E.ON

E.ON est une entreprise allemande du secteur de l'énergie opérant deux activités, la distribution et la vente d'électricité et de gaz (90% de l'activité), ainsi que la vente de solutions énergétiques (10%). Côté réseaux, E.ON est le premier opérateur allemand et opère également en Suède, en Europe de l'Est et en Turquie, faisant de lui le premier acteur sur le plan européen avec 50m de consommateurs. Dans sa seconde division, E.ON propose aux entreprises et collectivités des solutions visant à se décarboner (i.e. chauffage et refroidissement urbains), ainsi qu'à optimiser les dépenses énergétiques de leurs infrastructures.

L'évolution du cadre réglementaire en Allemagne visant à renouveler les infrastructures de réseau vieillissantes afin de faire face à l'augmentation de la demande d'électricité constitue une forte opportunité de croissance pour le groupe. E.ON dispose d'un plan d'investissement prometteur avec un rythme d'augmentation annuel moyen de sa base d'actifs régulés de 10% en 2023-28. L'augmentation prévue de la rémunération octroyée aux opérateurs de réseaux devrait permettre de compenser l'inflation et soutenir la rentabilité et la performance du groupe à court et moyen terme.

Les développements de la division solutions énergétiques ne sont pas en reste, avec les évolutions de consommation et la digitalisation des services, de nombreuses poches de croissance sont attendues et identifiées par le groupe. Elles constituent autant de réserve de valeur qui amélioreront le profil de retour sur investissement d'E.ON.

Environnement



─E.ON SE

-SERVICES AUX COLLECTIVITÉS

Avis Thématique:

E.ON constitue une alternative crédible pour jouer la transition énergétique à travers une stratégie portée sur le développement des besoins en infrastructure de réseau.

La demande d'électricité devrait fortement augmenter dans les années à venir en raison de l'électrification du parc automobile, du développement de solutions de chauffage électriques ainsi que de l'expansion des datacenters. Ce constat pousse les Etats et opérateurs de réseaux à s'engager sur des plans d'investissement massifs afin de rattraper le retard pris sur les dernières décennies.

Outre une demande accrue, avec une part dans la consommation d'énergie qui devrait passer de 20% aujourd'hui à plus de 50% en 2050 selon l'AlE, la façon dont l'électricité est produite impacte également les réseaux. Autrefois fortement centralisée, les sources de production d'énergie sont de plus en plus dispersées (éoliennes, panneaux solaires). Les énergies renouvelables apportent également de l'intermittence, ne produisant que dans certaines conditions.

Les infrastructures n'ont pas été conçues sur la base de cette décentralisation et cette intermittence, nécessitant de ce fait des besoins d'investissements significatifs afin de moderniser et adapter le réseau à ce nouveau paradigme et répondre aux objectifs de décarbonation.

Avis ISR:

E.ON n'étant qu'un distributeur et non un producteur d'énergie, son intensité carbone est relativement modérée à 75,3tCO²/m€ de CA. Le groupe vise néanmoins à réduire ses émissions Scope 1 et 2 de -50-75% d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 2019.

Côté gouvernance, la rémunération des dirigeants est alignée à l'atteinte des objectifs ESG. Le conseil d'administration est composé à 90% de membres indépendants et à 38% de femmes. Le groupe vise en outre d'atteindre à un ratio de femmes dans les positions managériales >32% à horizon 2031, soit la part actuelle de femmes dans l'entreprise au global.

E.ON ressort « engagé » selon notre système de notation interne avec une note globale de 6,7, supérieure à celle de son secteur à 5.9.

	SOCIAL	ENVIRONNEMENT	GOUVERNANCE
E.ON SE	6,7	6,5	7,3
SERVICES AUX COLLECTIVITES	5,5	5,9	6,2

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

30/08/2024



CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE





Risque plus faible, rendement

potentiellement plus faible











Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Risques importants non pris en compte par l'indicateur Impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

0,94%

1.48%

0,20

-32,15%

0,00%

48

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant¹:

Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants¹:

Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants²:

Perte maximum sur 5 ans glissants¹:

% cumul de titres émis par le groupe:

Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:

¹Depuis la dernière date de VL

²Taux de placement de référence : €STER capitalisé



La source de l'Euro Stoxx Large NR 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.







Euro Stoxx Large NR

Code ISIN:

FR0000444366

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:

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

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:

16/06/2000

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 1

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:

1,86%

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

30/08/2024



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 (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(tCO2/M€CA)	13 1,3 5	123,68
Taux de couverture	99,99%	97,61%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	10 0 ,0 0 %	98,10%
Taux de couverture	97,92%	91,08%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration** (Board Gender Diversity)	4 3 ,10 %	38,20%
Taux de couverture	97,84%	98,81%
DroitsHumains		
Politique Droits Humains Insuffisante*	80,30%	42,90%
Taux de couverture	97,92%	91,08%

^{* 1}er 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.

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.

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 SUSTAINABLE PLANET 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.

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.







^{** 2}ème indicateur de performance.