

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

30/09/2024



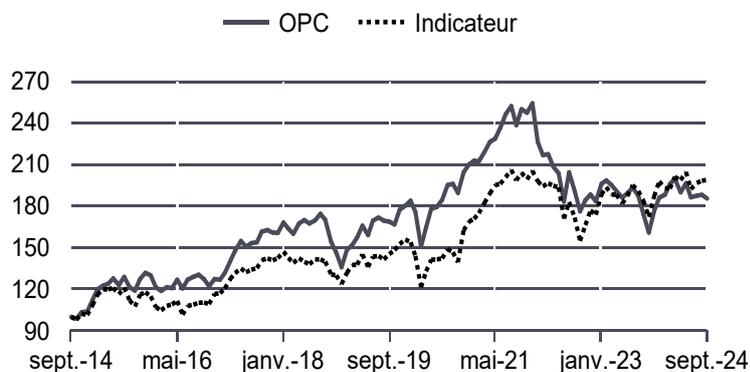
ÉDITO

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.

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : Euro Stoxx Small



MENARD Jean-Luc
Gérant



VERGNAUD Valentin
Gérant

CHIFFRES CLES AU

30/09/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

28,99 €

ACTIF NET

105 794 805,33 €

Code ISIN

FR0013384997

ÉLIGIBLE PEA

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-0,38%	-1,43%	-0,51%	-7,20%	6,54%	-22,26%	9,89%	85,36%
Indicateur	0,63%	0,42%	3,55%	-0,98%	8,26%	0,27%	36,93%	99,00%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	1,50%	-27,87%	21,08%	16,42%	32,71%
Indicateur	13,88%	-15,50%	21,76%	8,28%	26,17%

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	17,10%	18,42%	19,58%	18,70%
Indicateur	14,75%	16,91%	19,26%	18,45%

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	6,96%	7,67%	8,61%	7,37%

* Depuis la date de la dernière VL

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

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 œuvre 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 annuelle nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence EURO STOXX Small Net Return, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter de manière importante 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.



POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

3 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,15
Note E (Environnement)	5,98
Note S (Social)	6,01
Note G (Gouvernance)	6,47

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

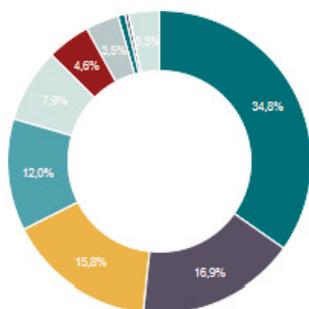
La FED a débuté son cycle d'assouplissement monétaire lors du Federal Open Market Committee (FOMC) du 18 septembre avec une baisse des taux de 50bps, alors que l'inflation américaine se rapproche de l'objectif des 2%. Cette baisse marquée a rassuré les investisseurs sur la résilience de l'activité et de l'emploi, entraînant un rebond des marchés d'actions et de nouveaux records sur certains indices dont le DAX allemand au-dessus de 19 000 points. Cette performance s'explique aussi par les mesures annoncées par les institutions chinoises pour soutenir l'économie sur le plan monétaire et les marchés d'actions et immobilier en berne. Dans ce contexte, les sociétés exposées à l'activité chinoise ont affiché une bonne performance telles que Nexans (+12,8%), Brunello Cucinelli (+9,0%) et SEB (+8,4%). Parmi les principales positions ayant contribué à la performance, nous retrouvons également Rexel (+13,7%), LEG Immobilien (+7,7%), Kronos (+4,0%) et MTU Aero Engines (+3,7%). A l'inverse, le marché a vu plus défavorablement les rumeurs d'acquisitions sur le sol américain d'Elis (-16,2%). Certaines valeurs du secteur des semi-conducteurs ont également été sous pression telles que SOITEC (-20,3%), BE Semiconductor Industries (-3,6%) et ASM International (-3,5%).



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



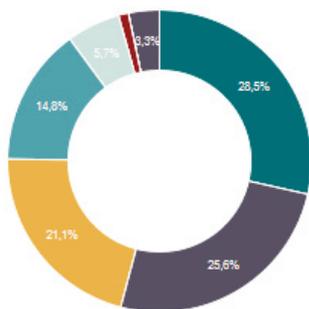
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

INDUSTRIE	34,8%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	16,9%
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	15,8%
FINANCE	12,0%
SOINS DE SANTÉ	7,9%
IMMOBILIER	4,6%
ÉNERGIE	3,6%
SERVICES DE COMMUNICATION	0,7%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,4%
LIQUIDITÉS	3,3%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	28,5%
ITALIE	25,6%
ALLEMAGNE	21,1%
PAYS-BAS	14,8%
ESPAGNE	5,7%
FINLANDE	1,1%
LIQUIDITÉS	3,3%

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

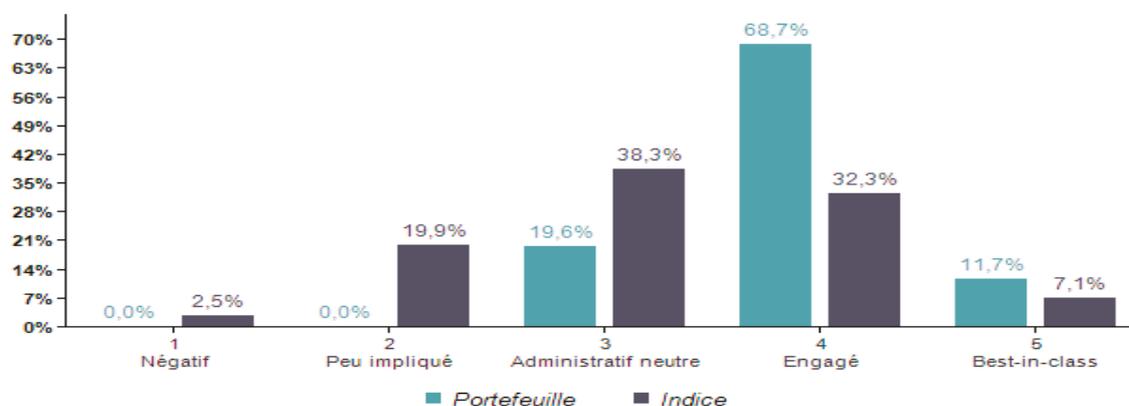
6 LE MOT DE L'ISR

En 2022, l'Union Européenne a renforcé la réglementation sur les émissions d'automobiles en vue d'interdire la vente de véhicules émettant du CO2 à partir de 2035, exigeant des constructeurs qu'ils réduisent leurs émissions moyennes des véhicules vendus de 15% en 2025 vs 2021, 55% en 2030, ceci sous peine de lourdes amendes. Les constructeurs européens ont donc, à marche forcée, converti leur outil industriel et proposé de nouveaux modèles. Ceux-ci sont vendus trop chers pour les services apportés, et ne sont pas compétitifs face aux produits chinois. Cette brusque transition place certains constructeurs en difficulté financière pouvant mener à un choc industriel et social que l'on a connu avec la sidérurgie.



7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG
(en % de l'exposition actions)



CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1 NÉGATIF | <i>Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés</i> |
| 2 PEU IMPLIQUÉ | <i>Plus indifférent qu'opposant</i> |
| 3 ADMINISTRATIF NEUTRE | <i>Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle</i> |
| 4 ENGAGÉ | <i>Engagé dans la trajectoire</i> |
| 5 TRÈS ENGAGÉ | <i>Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie</i> |

* Univers en nombre d'émetteurs

8 PRINCIPALES LIGNES

EMETTEUR	POIDS	SECTEUR	CREDIT MUT ASSET MANAGEME
ASM INTERNATIONAL NV	7,1%	Technologies de l'information	4
SPIE SA	5,4%	Industrie	5
BRUNELLO CUCINELLI SPA	5,2%	Consommation discrétionnaire	3
RATIONAL AG	3,7%	Industrie	4
MTU AERO ENGINES AG	3,6%	Industrie	4
KRONES AG NEUTRAUBLING	3,4%	Industrie	4
MONCLER SPA	3,2%	Consommation discrétionnaire	4
FINCOBANK SPA	3,2%	Finance	4
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	2,9%	Energie	3
NEXANS SA	2,9%	Industrie	4

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Fonds Actions Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

30/09/2024



Indicateur de référence :

Euro Stoxx Small

9

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



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 SMALL & MIDCAP EURO était géré par Milleis Investissements

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant ¹ :	0,38%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	0,51%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,12
Perte maximum sur 5 ans glissants ¹ :	-38,41%

% cumul de titres émis par le groupe:	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	48

¹Depuis la dernière date de VL

²Taux de placement de référence : ESTER capitalisé



La source de l'Euro Stoxx Small 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.

Code ISIN:

FR0013384997

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:

MENARD Jean-Luc

VERGNAUD Valentin

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 millièmes

Souscription initiale minimum:

1 millième d'actions

Souscription ultérieure minimum:

1 millième d'actions

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:

1,90%

Pourcentage des commissions de surperformance calculées:

néant

Montant réel des commissions de surperformance facturées:

0,00 €

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)**	40,36	123,60
Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires		
Taux de couverture	98,67%	94,33%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	95,50%
Taux de couverture	98,67%	78,26%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration* (Board Gender Diversity)	42,70%	37,20%
Taux de couverture	98,67%	97,50%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains	0	0
Taux de couverture	100,00%	99,61%

* 1er 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.

** 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.

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 SMALL & MIDCAP 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.