

SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2022

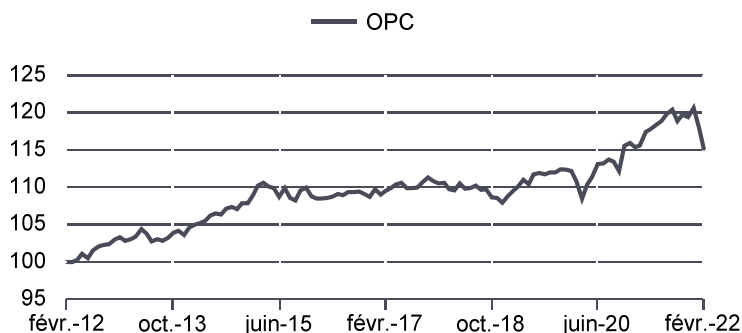


1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-4,53%	-2,40%	-3,52%	-4,34%	-0,35%	5,21%	5,21%	15,07%

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	4,07%	3,18%	4,12%	-2,34%	0,66%

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	3,73%	4,32%	3,58%	2,97%

* Depuis la date de la dernière VL

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

ÉDITO

La crise sanitaire mondiale due à la Covid 19 a mis en lumière la pertinence d'une économie qui prenne davantage en compte les enjeux sociétaux.

L'investissement responsable répond à cette demande grâce à une sélection d'investissements basée sur des critères extra financiers autant que financiers. L'investissement solidaire renforce la cohérence de la démarche responsable.



CAROLINE LAMY



CHRISTOPHE BESSON

CHIFFRES CLÉS

au 28/02/2022

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

14,6738 €

ACTIF NET

405 704 162,06 €

2 ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment nourricier « SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE » a un objectif de gestion similaire à celui du FIA maître « CM-AM SOLIDAIRE TEMPERE ISR », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir de valoriser le portefeuille, sur la durée de placement recommandée, grâce à une gestion sélective et opportuniste en s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale. Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence car le processus de gestion est basé sur une sélection de titres par des critères fondamentaux en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché.

Le fonds est labellisé ISR

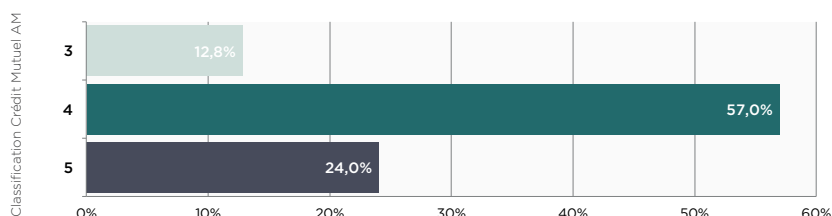


3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

ACTIONS & OBLIGATIONS DE CRÉDIT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	6,4	4
Note E (Environnement)	6,4	4
Note S (Social)	6,3	4
Note G (Gouvernance)	6,4	4
Note ES (Économie et Sociétal)	6,2	4
Note D (Engagement)	7,3	5

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE DE NOTATION



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	BEST-IN-CLASS	Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie

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 environnementale et sociale des émetteurs constituant le portefeuille. La notation globale obtenue sur 5 piliers synthétisant notre démarche ESG conduit à positionner le portefeuille par degré d'implication. L'exercice des droits de vote et le dialogue avec les émetteurs complètent notre approche d'investisseur responsable.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

I. Delattre, E. Retif, T. Sence,
A. Rouanet, A. Mignot, J. Marchal,
E. Chrzanowski, C. Zannella et V. Goussard

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

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Les taux souverains européens se sont significativement appréciés en février avec l'intégration d'un resserrement monétaire rapide, et ce en dépit d'une inversion de tendance à partir du milieu du mois avec la montée des tensions géopolitiques liées à l'Ukraine. Le taux allemand à 10 ans s'apprécie de 12 bps (0,13%). Le mouvement d'aversion pour le risque a été particulièrement marqué sur le crédit avec un nouvel écartement des primes de risque. En termes de gestion, nous avons essayé de maintenir la sensibilité du portefeuille inchangée dans ce contexte. Dans un marché primaire qui a tourné au ralenti, nous effectuons des investissements de manière limitée en restant sélectif sur les émetteurs : La Banque Postale 2028, IBM 2030, Infineon 2025.

Le mot de l'ISR : Classée Best in trend dans notre base de données propriétaire, Novo Nordisk se distingue en matière d'environnement. Son plan « Circular for zero » pour atteindre la neutralité carbone en 2045 s'articule autour de 3 objectifs : 100% d'alimentation en énergie renouvelable pour sa production et ses transports d'ici 2030, la conception de produits éco-responsables pour réduire les déchets, les récupérer et les recycler, et l'examen de la politique énergétique de tous ses partenaires, sa chaîne d'approvisionnement représentant 80% de ses émissions en CO2.

SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2022

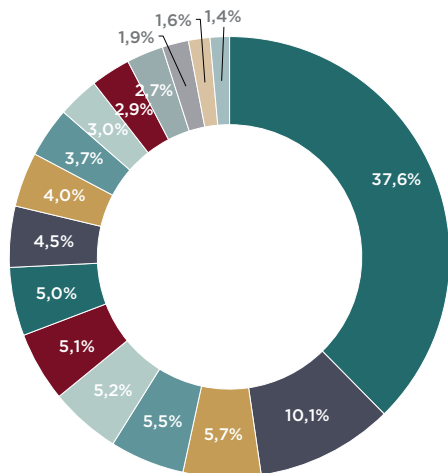


5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

6 BILAN CARBONE SUR UNE COUVERTURE DE 77 % DU PORTEFEUILLE

Mise à jour annuelle

RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA PARTIE ACTIONS



BANQUES	37,6%
BIENS ET SERV. INDUSTRIELS	10,1%
PDTS MÉNAGERS ET SOINS	5,7%
TÉLÉCOMMUNICATIONS	5,5%
SANTÉ	5,2%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	5,1%
TECHNOLOGIE	5,0%
AUTOMOBILE, ÉQUIPEMENT	4,5%
IMMOBILIER	4,0%
ALIMENTATION ET BOISSONS	3,7%
ASSURANCES	3,0%
BATIMENT & MAT DE CONSTRUCTION	2,9%
CHIMIE	2,7%
PÉTROLE & GAZ	1,9%
INSTRUMENT DE PLACEMENT	1,6%
SERVICES FINANCIERS	1,4%

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

Intensité Carbone*
(Tonnes de CO₂ eq par million d'euros de CA ou PIB)

Secteur Privé 281,0
(Actions et Crédit)

Secteur Public 435,1
(Souverains...)

Empreinte Carbone
(Tonnes de CO₂ eq par million d'euros de CA ou PIB Directes et premier tiers indirects**)

Secteur Privé 203,4
(Actions et Crédit)

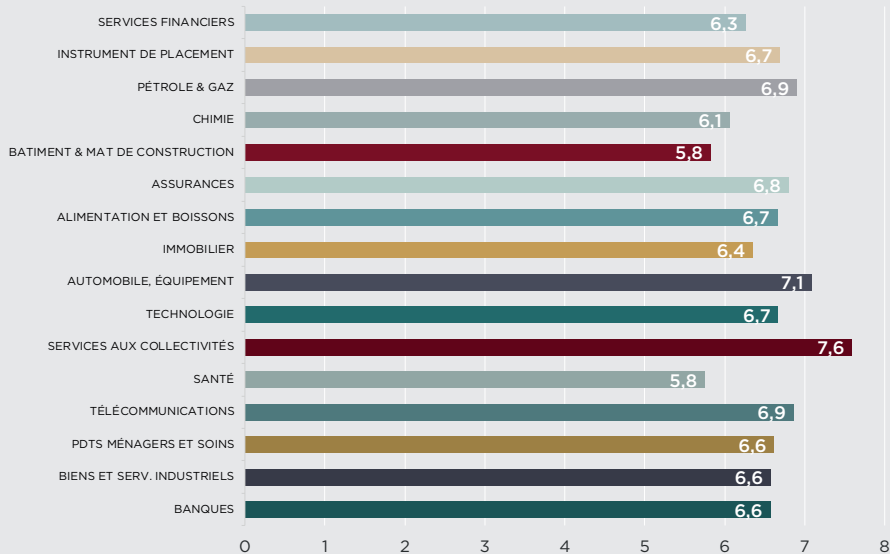
Secteur Public 478,4
(Souverains...)

* Emissions Directes et premier tiers indirect par euro de Chiffre d'Affaires 2018

** Emissions directes (Scope 1 et Scope 2 = liées à la fabrication du produit) et des émissions indirectes de premier niveau (Scope 3 = émissions émises par les fournisseurs de premier tiers).

Source : S&P Trucost Limited © Trucost 2020. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.

NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



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



SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2022



7 INVESTISSEMENT SOLIDAIRE

L'investissement solidaire est une forme d'épargne solidaire dans laquelle tout ou partie de l'argent placé par l'épargnant est investi dans des projets à forte utilité sociale et/ou environnementale. L'épargne solidaire est un placement utile pour les autres et permet de donner du sens à son investissement.

Social Active Tempéré Solidaire ISR répond à ces enjeux et accompagne ces associations :



8 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 ¹ :	-0,10%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ² :	1,41%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,41
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-6,91%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	2,96
% cumul de titres émis par le groupe :	2,30%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	175

¹⁾ Depuis la dernière date de VL

²⁾ Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

Code FCPE :

1620

Code AMF :

990000084519

Catégorie : Profilé à dominante taux

Forme juridique :

FCPE de droit français

Affectation des résultats :

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : oui

Maître : CM-AM SOLIDAIRE TEMPERE
ISR

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

PEREZ Yoni

BORDEREAU Alain

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 :

04/07/2003

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Modalités de souscription et de rachat :

Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.

Frais d'entrée :

0,5% maximum

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

0,73%

SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2022

9 PRINCIPALES LIGNES



TOP 5 ACTIONS

LIBELLE	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC	2,1%	5	7,1
ESSILORLUXOTTICA	1,7%	3	4,7
LVMH MOET HENNESSY VUITTO	1,6%	4	5,6
L'OREAL	1,5%	5	7,3
SAINT-GOBAIN	1,1%	4	5,8

TOP 5 TAUX

LIBELLE	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
OAT 0,50%15-25052025	2,0%	4	6,2
ITALIE 5%09-010325	2,0%	3	5,5
PAYS-BAS 0,25%15-150725	2,0%	4	6,7
BFCM EM 050224 0,1250%	1,7%	4	6,6
ITALIE 1,85%17-150524 BTP	1,7%	3	5,5

10 FOCUS ISR

INDICATEURS ESG

	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Intensité carbone** (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO2 par million investi	145,9	235,2
Taux de couverture	89,9%	
Sociétal		
Ratio d'équité (CEO Pay Gap)	163,5	265,4
Taux de couverture	1,8%	
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	38,7%	34,8%
Taux de couverture	56,8%	
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	2
Taux de couverture	100%	

* 1^{er} indicateur de performance.

** 2^{ème} 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 être importante. La gestion du fonds s'appliquera à réduire cette intensité dans le temps.

Les données des deux indicateurs de performance retenus ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'univers. Univers = 75% LBEATREU INDEX + 25% univers actions européennes large.

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 mise à jour, en date du 31/12/2020.

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

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



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 SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE 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 pour l'Investisseur), 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