

SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 29 février 2024



1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



REPUBLIQUE FRANÇAISE



PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	0,32%	0,42%	2,66%	4,23%	6,62%	0,39%	6,00%	10,57%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	8,90%	-11,96%	4,07%	3,18%	4,12%

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	4,32%	5,16%	5,02%	3,95%

* 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.



ARNAUD GRIMOULT
Gérant



ERIC VOGELSINGER
Gérant

CHIFFRES CLÉS

au 29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

14,7835 €

ACTIF NET

381 711 040,11 €

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.

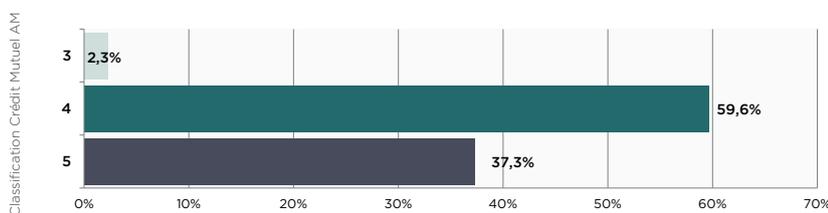
Le fonds est labellisé ISR

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	6,7	4
Note E (Environnement)	6,6	4
Note S (Social)	6,7	4
Note G (Gouvernance)	6,6	4

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



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

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

4 COMMENTAIRE DE GESTION

La performance du fonds sur le mois de février est de + 0.45 %.

Sur le mois de février, les bonnes publications de résultats des sociétés sur les secteurs de la technologie, de l'industrie et de l'automobile notamment ont permis de tirer le marché actions à la hausse.

Sur le plan macroéconomique, même si la croissance prévue en Europe est plus faible qu'aux US, on observe une amélioration du secteur manufacturier dans un contexte d'assouplissement des conditions financières.

Dans ce contexte, les secteurs qui ont bien performé sont : la consommation discrétionnaire (+ 8.2 %), l'industrie (+ 6.9 %) et la technologie (+ 6.6 %). Les secteurs qui ont le moins bien performé sont : l'immobilier (- 7.4 %), les utilities (-5.4 %) et les télécoms (- 0.6 %).

Les valeurs qui ont le plus contribué à la performance du fonds sont Schneider (+ 24 bps), Siemens (+ 20 bps) et LVMH (+ 16 bps). Les valeurs qui ont le plus pesé sur la performance du fonds sont : BNP (- 12 bps), EDP (- 5 bps) et Credit Agricole (- 4 bps).

Au cours du mois, nous construis une ligne en Vinci, en remplacement de Kingspan.

SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 29 février 2024

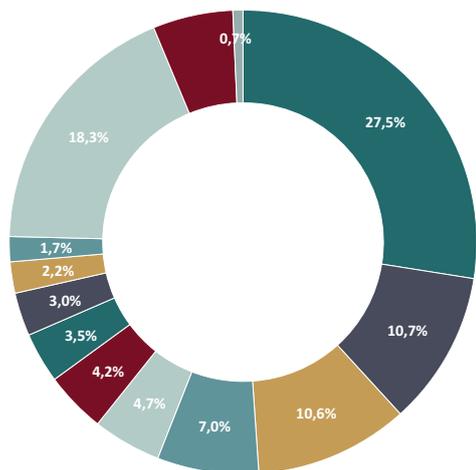


6 LE MOT DE L'ISR

Le processus législatif européen en cours depuis 2021 visant à aboutir à une directive sur le devoir de vigilance des entreprises en matière de droits humains et environnementaux a connu un coup d'arrêt brutal et pourrait ne jamais reprendre. En effet, son vote a été reporté sine die suite aux réserves exprimées par certains Etats membres, laissant craindre l'absence de la majorité nécessaire à son approbation. Or, les travaux législatifs seront suspendus en avril pour ne reprendre qu'après les élections européennes de juin alors même que l'on anticipe un paysage européen post élection peu favorable à cette directive, ce qui pourrait mener à un abandon complet du projet.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

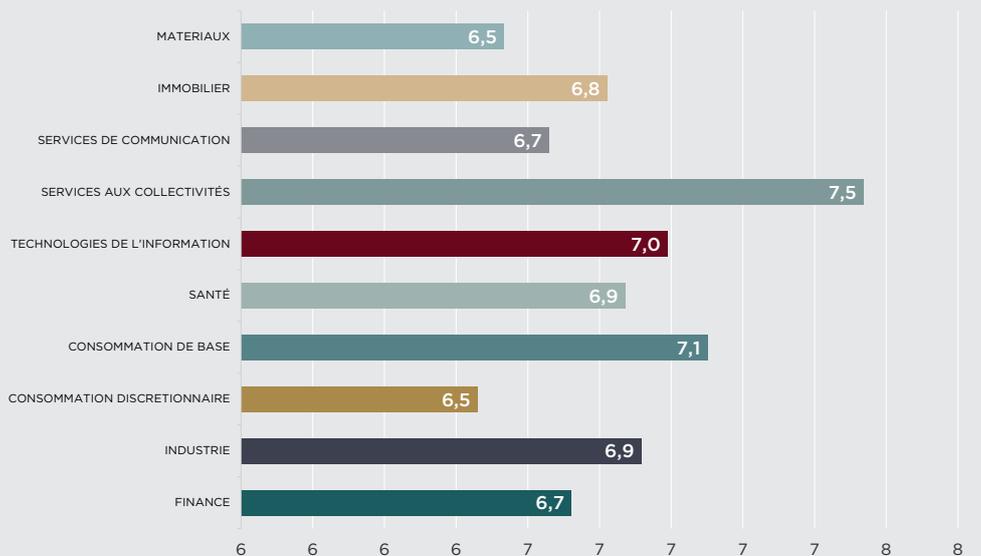
RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA PARTIE ACTIONS



FINANCE	27,5%
INDUSTRIE	10,7%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	10,6%
CONSOMMATION DE BASE	7,0%
SANTÉ	4,7%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4,2%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,5%
SERVICES DE COMMUNICATION	3,0%
IMMOBILIER	2,2%
MATERIAUX	1,7%
SOUVERAIN	18,3%
OPCVM	5,5%
LIQUIDITES	0,7%

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

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 29 février 2024



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 :	1,53%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ² :	1,20%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,33
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-14,77%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	2,08
% cumul de titres émis par le groupe :	0,60%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	186

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 :

GRIMOULT Arnaud

VOGELSINGER Eric

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 (DIC) 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 :

0,79%

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 29 février 2024

9 PRINCIPALES LIGNES

TOP 5 ACTIONS

LIBELLE	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1,94	4	5,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,88	5	8,02
L OREAL SA	1,86	5	7,41
ESSILORLUXOTTICA SA	1,83	4	6,19
SIEMENS AG	1,73	5	7,02

TOP 5 TAUX

LIBELLE	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ITALIAN REPUBLIC	1,91	4	5,6
REPUBLIQUE FRANCAISE	1,83	4	6,27
ITALIAN REPUBLIC	1,39	4	5,6
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	1,34	4	6,32
SOCIETE GENERALE	1,09	5	7,35



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

	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Intensité carbone** (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	53,90	104,17
Taux de couverture	94,08%	86,38%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	98,10%
Taux de couverture	87,21%	83,17%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	42,10%	39,60%
Taux de couverture	82,08%	78,09%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	2
Taux de couverture	94,18%	95,64%

* 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 peut 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 sont effectués à partir de la dernière donnée disponible.

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, 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.

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

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), 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



ISR

Crédit Mutuel
Asset Management