CM-AM PARTAGE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 novembre 2023**

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne CM-AM PARTAGE. Le capital investi n'est pas garanti.

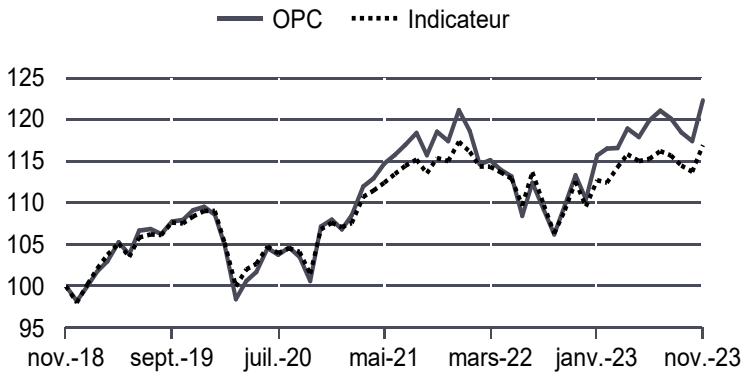
www.finance-fair.org

Les investisseurs et la société de gestion permettent de soutenir l'association France Active depuis plus de 29 ans (depuis la création du fonds).

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de comparaison : FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y 60% + Stoxx Europe 50 40%

Changement de gestion le 23 mai 2018

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**10,75%**	**1,80%**	**3,71%**	**7,93%**	**14,13%**	**22,29%**	**17,84%**
Indicateur	**6,71%**	**1,08%**	**1,66%**	**3,87%**	**9,45%**	**16,91%**	**13,13%**

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	**-8,85%**	**12,19%**	**-1,40%**	**11,52%**	**-5,46%**
Indicateur	**-6,64%**	**9,06%**	**-1,30%**	**11,22%**	**-4,50%**

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
OPC	**7,60%**	**7,83%**	**8,80%**
Indicateur	**5,73%**	**6,02%**	**7,46%**

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

CHIFFRES CLÉS au 30/11/2023

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
212,9273 €

ACTIF NET
1 997 155,06 €

Dernier dividende le 11/09/2023 : 3,08 €

ALAIN MIGNOT
Gérant

CHRISTOPHE BESSON
Gérant

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance liée à l'évolution des marchés d'actions et de taux de la zone euro, sur la durée de placement recommandée, grâce à une gestion sélective, de valeurs jugées par la société de gestion comme étant de qualité, en s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori composé de : 60% FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5Y + 40% STOXX EUROPE 50.

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).

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM PARTAGE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 novembre 2023**

POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

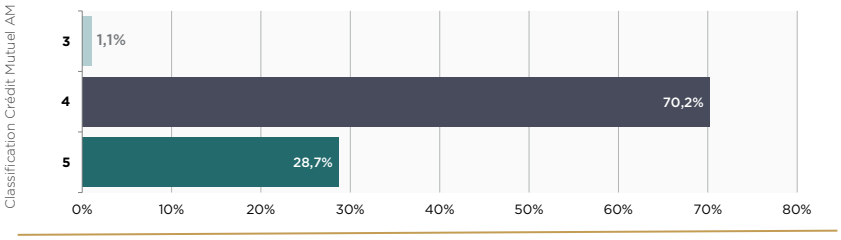
3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

ACTIONS & OBLIGATIONS DE CREDIT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	**6,5**	**4**
Note E (Environnement)	**6,5**	**4**
Note S (Social)	**6,4**	**4**
Note G (Gouvernance)	**6,6**	**4**

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.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE DE NOTATION
(hors liquidité)



PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

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*

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 Novembre est de + 4,2 %.Au cours du mois de Novembre, la publication de chiffres d'inflation en baisse en Europe et aux US ont confirmé les bonnes tendances observées le mois précédent. Ces éléments plaident pour une politique monétaire moins restrictive de la part des banques centrales. Dans ce contexte, les taux d'intérêt se sont nettement détendus et les valeurs de croissance, en particulier, ont, bien rebondi.Ainsi, les secteurs qui ont bien performé sont : l'immobilier (+14 %), la technologie (+ 14 %) et les valeurs industrielles (+ 11 %). Les secteurs qui ont le moins bien performé sont : l'énergie (- 1,4 %), les valeurs de consommation (+ 1,7 %) et la sante (+ 2 %).Les valeurs qui ont le plus contribué à la performance du fonds sont : Saint Gobain (+ 16,3 %), Schneider (+ 16,3 %) et SAP (+ 148 %). La valeur qui a le plus pesé sur la performance du fonds est Pernod Ricard (- 5,3 %).

5 FOCUS DE LA GESTION

FRANCE ACTIVE

Créée en 1988, France Active soutient et finance les initiatives économiques créatrices d'emplois et génératrices de solidarité. Son objectif premier est la création d'emplois, notamment pour les personnes les plus éloignées du monde du travail. Pionnier de la finance solidaire, France Active apporte un soutien technique et financier aux associations et aux entreprises solidaires, et favorise la création de petites entreprises à l'initiative des demandeurs d'emploi.

Elle offre aux porteurs de projets un accompagnement en trois temps : expertise financière, financement et suivi de projet.

S'appuyant sur un réseau de 41 structures de proximité présentes dans toute la France, France Active est le premier financeur des entreprises solidaires en France. C'est aussi l'acteur de référence du microcrédit bancaire garanti. Les financements se font sous forme de garanties bancaires ou d'apports en fonds propres, notamment grâce à l'épargne solidaire.

France Active finance les activités suivantes : emploi, insertion par l'activité économique, handicap, culture, logement très social, services à la personne, secteur coopératif, tourisme social, éducation populaire, hébergement de personne âgées, environnement, formation, commerce équitable.

France Active, c'est plus qu'un réseau : c'est un mouvement d'entrepreneurs engagés dont l'ambition est de bâtir une société plus solidaire. Grâce à ses structures financières mises au service de l'ensemble des acteurs de l'entrepreneuriat, France Active s'est fixé une ambition de transformation sociale. Elle participe ainsi à l'inclusion financière des créateurs les plus fragiles, au financement des entreprises les plus ambitieuses socialement et au développement d'une finance plus solidaire.

Les ODD suivis par France Active

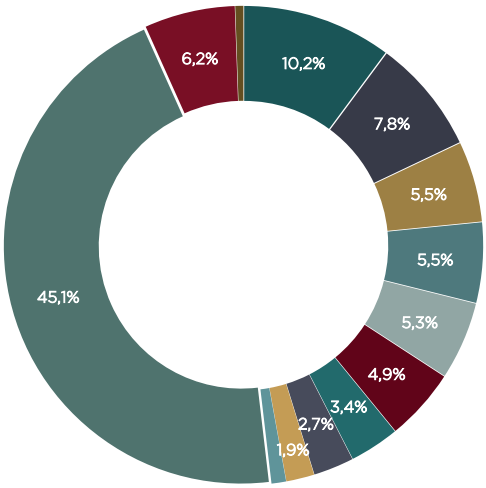
LES PRINCIPAUX RESULTATS D'IMPACT DE FRANCE ACTIVE

- 39000 entreprises conseillées et financées en 2021
- Près de 492 millions d'euros mobilisés chaque année
- 7500 entrepreneurs accompagné chaque année
- 83% des activités sont pérennes à trois ans
- 5000 entreprises créée grâce à l'activité de France Active

CM-AM PARTAGE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 novembre 2023**

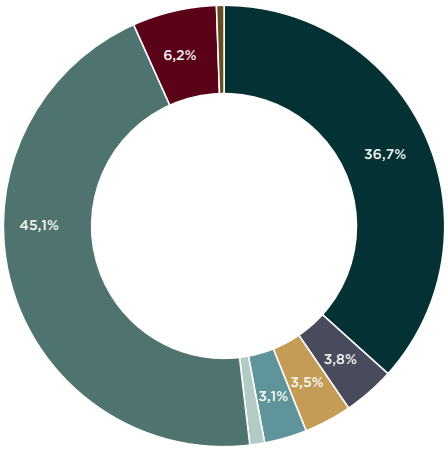
6 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

INDUSTRIE	10,2%
FINANCE	7,8%
CONSOMMATION DE BASE	5,5%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5,5%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	5,3%
SANTÉ	4,9%
MATERIAUX	3,4%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,7%
SERVICES DE COMMUNICATION	1,9%
ENERGIE	1,0%
SOUVERAIN	45,1%
OPCVM	6,2%
LIQUIDITÉS	0,5%

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



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

FRANCE	36,7%
PAYS-BAS	3,8%
ALLEMAGNE	3,5%
SUISSE	3,1%
ITALIE	1,1%
SOUVERAIN	45,1%
OPCVM	6,2%
LIQUIDITÉS	0,5%

7 LE MOT DE L'ESG

En France, l'amendement au projet de loi « industrie verte » voté en juillet 2023, imposant aux sociétés cotées de soumettre à un vote consultatif en AG un « Say on Climate » tous les 3 ans (ou en cas de modification significative), a été retiré en amont de la commission mixte paritaire d'octobre. Les arguments avancés sont principalement qu'il constituerait 1/ un doublon à la directive CSRD (publication d'un plan de transition climatique mais non soumis à un vote des actionnaires) et 2/ une atteinte à l'attractivité des sociétés françaises. Cet abandon ne devrait toutefois pas empêcher une pression actionnariale et sociétale envers les entreprises (dépôt de résolutions climat externes).

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM PARTAGE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 novembre 2023**

8 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 :
Impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	**1,04%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	**2,49%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	**0,52**
Perte maximum sur 5 ans glissants :	**-15,94%**
% cumul de titres émis par le groupe :	**0,00%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	**39**

***Depuis la dernière date de VL*

***Taux de placement de référence : EONIA capitalisé*

9 PRINCIPALES LIGNES

TOP 5 ACTIONS

EMETTEUR	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,7%	5	8,0
L OREAL SA	3,5%	5	7,4
AIR LIQUIDE SA	3,4%	4	6,3
AXA SA	3,0%	5	7,2
BNP PARIBAS	2,9%	5	6,9

TOP 5 TAUX

EMETTEUR	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ITALIAN REPUBLIC	8,7%	4	5,7
THE PORTUGUESE REPUBLIC	7,5%	4	6,1
KINGDOM OF SPAIN	7,4%	4	6,0
ITALIAN REPUBLIC	5,8%	4	5,7
ITALIAN REPUBLIC	5,6%	4	5,7

Code ISIN :
FR0007481858

Indicateur de comparaison :
FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y 60% + Stoxx Europe 50 40%

Catégorie : Profilé à dominante taux

Forme juridique :
FCP de droit français

Affectation des résultats :
Capitalisation et\ou Distribution

Durée minimum de placement conseillée :
Supérieure à 5 ans

Nourricier : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :
MIGNOT Alain
BESSON Christophe

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 :
13/10/1994

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :
500 €

Souscription ultérieure minimum :
1 millième de parts

Modalités de souscription et de rachat :
avant 12h00 survaleur liquidative inconnue

Frais d'entrée :
néant maximum

Frais de sortie :
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :
0,80%

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM PARTAGE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 30 novembre 2023**

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.

La source du Stoxx Europe 50 et des données qu'il comprend est STOXX Limited (%AB STOXX %BB). 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 le Stoxx Europe 50 ou ses données. Toute distribution ou autre diffusion d'informations ayant trait à STOXX est strictement interdite.

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 PARTAGE 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

label finansol.

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne CM-AM PARTAGE. Le capital investi n'est pas garanti.

www.finance-fair.org

Crédit Mutuel
Asset Management