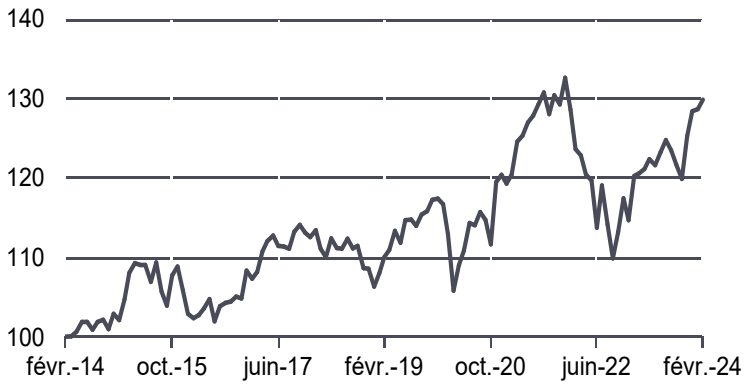
SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 29 février 2024**

1 PERFORMANCES
OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX





PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**1,15%**	**0,92%**	**3,66%**	**5,20%**	**7,72%**	**7,90%**	**18,08%**	**29,93%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**12,01%**	**-13,56%**	**10,17%**	**2,57%**	**10,43%**

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	**6,24%**	**7,87%**	**9,10%**	**8,18%**

** 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.



Eric VOGELSINGER
Gérant



Arnaud GRIMOULT
Gérant

CHIFFRES CLÉS au 29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
20,6654 €

ACTIF NET
47 212 968,09 €

2 ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment nourricier « SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE » a un objectif de gestion similaire à celui du FIA maître « S. ACTIVE DIVERSIFIE ISR », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier à savoir de valoriser le portefeuille, en recherchant la rentabilité sur la durée minimale de placement recommandée, grâce à une gestion sélective de valeurs en s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale. Le type de gestion du FIA nourricier s'apprécie ainsi au travers de celle du FIA maître. 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.

ARTICLE 8 SFDR

ISR

Le fonds est labellisé ISR

SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 29 février 2024**

POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

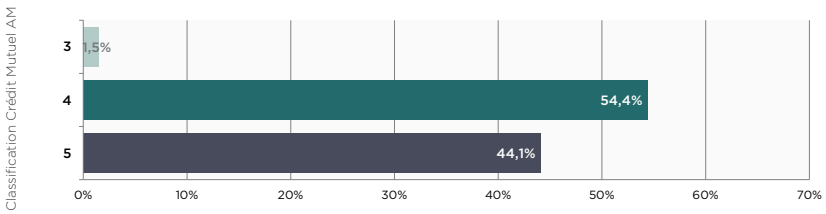
ACTIONS & CRÉDIT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	**6,7**	**4**
Note E (Environnement)	**6,8**	**4**
Note S (Social)	**6,6**	**4**
Note G (Gouvernance)	**6,7**	**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.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

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*



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 + 0.93 % ; ce qui est inférieur à son indice de référence.
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 (+ 40 bps), Siemens (+ 26 bps) et Saint Gobain (+ 17 bps). Les valeurs qui ont le plus pesé sur la performance du fonds sont : BNP (- 20 bps), Sanofi (- 11 bps) et Veolia (- 8 bps).
Au cours du mois, nous construit une ligne en Vinci, en remplacement de Kingspan.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

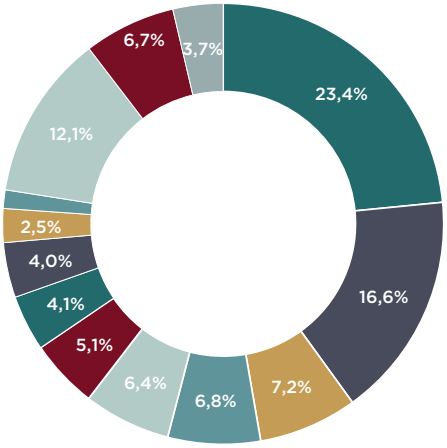
SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 29 février 2024**

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA PARTIE
ACTIONS ET OBLIGATIONS PRIVÉES

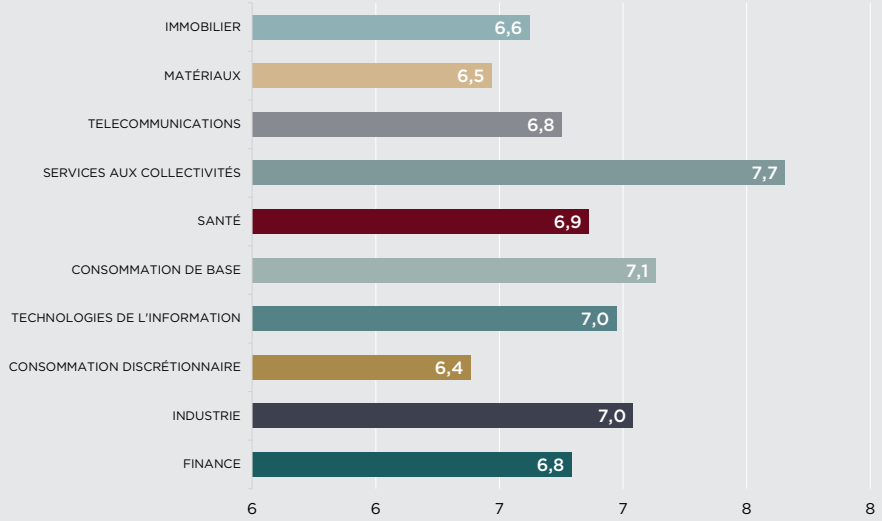
(**59%** de l'actif du portefeuille)



FINANCE	6,8
INDUSTRIE	7,0
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	6,4
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	7,0
CONSOMMATION DE BASE	7,1
SANTÉ	6,9
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	7,7
TELECOMMUNICATIONS	6,8
MATÉRIAUX	6,5
IMMOBILIER	6,6

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

NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



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.

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



ISR

Crédit Mutuel Asset Management

SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 29 février 2024**

7 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 :
Risque de crédit



STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant[1] :	**1,24%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1] :	**1,99%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2] :	**0,43**
Perte maximum sur 5 ans glissants :	**-18,56%**
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	**1,31**
% cumul de titres émis par le groupe :	**0,10%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	**140**

(1) Depuis la dernière date de VL

(2) Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

8 PRINCIPALES LIGNES

TOP 5 ACTIONS

LIBELLE	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,1%	5	8,02
SIEMENS AG	2,3%	5	7,02
AXA SA	2,2%	5	7,16
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,2%	4	6,65
ESSILORLUXOTTICA SA	2,1%	4	6,19

TOP 5 TAUX

LIBELLE	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ITALIAN REPUBLIC	2,1%	4	5,60
KINGDOM OF SPAIN	2,1%	4	6,00
ITALIAN REPUBLIC	1,9%	4	5,60
ROBERT BOSCH GMBH	1,3%	4	5,62
BPIFRANCE SA	1,1%	4	6,27

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

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

Code FCPE :
1617

Code AMF :
990000084539

Catégorie : Profilé mixte

Forme juridique :
FCPE de droit français

Affectation des résultats :
Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :
5 ans

Nourricier : oui

Maître : S. ACTIVE DIVERSIFIE ISR

Valorisation : Quotidienne

Gérants :
VOGELSINGER Eric
GRIMOULT Arnaud

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 :
0,65%

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE
Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion **au 29 février 2024**

9 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		
Empreinte carbone** Tonnes équivalent de CO2 par million investi	37,21	107,12
Taux de couverture	99,10%	85,71%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	97,30%
Taux de couverture	92,76%	82,63%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	43,00%	38,80%
Taux de couverture	88,08%	80,76%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0%	1
Taux de couverture	93,01%	94,00%

* 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 des deux indicateurs de performance retenus ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'univers. Univers = 75% d'un Univers Obligataire (90% Obligations Euro Aggregate, 10% Obligations à Haut Rendement) & 25% d'un Univers Action.

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.

COMITÉ INTERSYNDICAL DE L'ÉPARGNE SALARIALE

CIES

Label ISR — Investissement Socialement Responsable — République Française

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 SOCIAL ACTIVE DIVERSIFIE 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

Fonds géré par Crédit Mutuel Asset Management.

Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs de Crédit Mutuel Alliance Fédérale SA au capital de 3 871 680 €, 4, rue Gaillon 75002 Paris, RCS Paris 388 555 021.
N° d'agrément AMF : GP 97-138.

Caisse Fédérale de Crédit Mutuel et Caisses affiliées, société coopérative à forme de société anonyme au capital de 5 458 531 008 euros, 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen, 67913 Strasbourg Cedex 9, RCS Strasbourg B 588 505 354 Banques régies par les articles L.511-1 et suivants du code monétaire et financier.

Pour les opérations effectuées en qualité d'intermédiaires en opérations d'assurances inscrits au registre national sous le numéro unique d'identification 07 003 758 (immatriculations consultables sous www.orias.fr), contrat d'assurance de ACM VIE SA, entreprise régie par le code des assurances.