SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

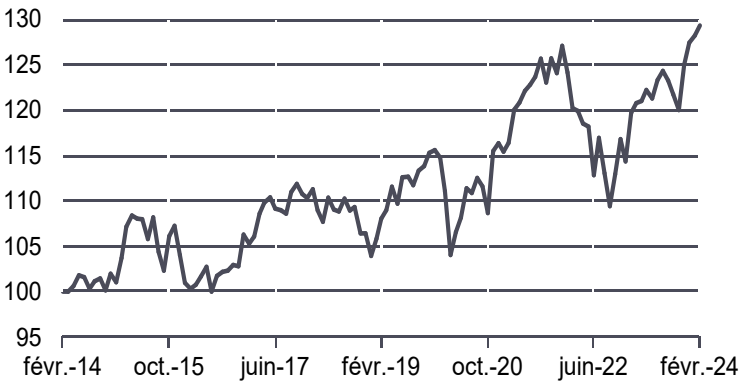
Synthèse mensuelle de gestion **au 29 février 2024**

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX

COMITÉ INTERSYNDICAL DE L'ÉPARGNE SALARIALE



PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**1,51%**	**0,88%**	**3,47%**	**4,95%**	**7,12%**	**11,16%**	**19,77%**	**29,39%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**11,47%**	**-10,06%**	**9,26%**	**0,67%**	**11,21%**

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	**6,25%**	**7,43%**	**8,71%**	**8,00%**

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

CHIFFRES CLÉS au 29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
14,5292 €

ACTIF NET
390 079 567,57 €

ERIC VOGELSINGER
Gérant

ARNAUD GRIMOULT
Gérant

2 ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE est géré activement et de manière discrétionnaire, en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR. Il n'est pas géré en référence à un indice. Il a pour objectif de valoriser le portefeuille grâce à une gestion équilibrée de valeurs émises par des sociétés s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale, tant en actions qu'en titres de créances et instruments du marché monétaire via trois OPC labellisés ISR gérés par Crédit Mutuel Asset Management, et des titres émis par des entreprises solidaires.

Le fonds est labellisé ISR

ISR ARTICLE 8 SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

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

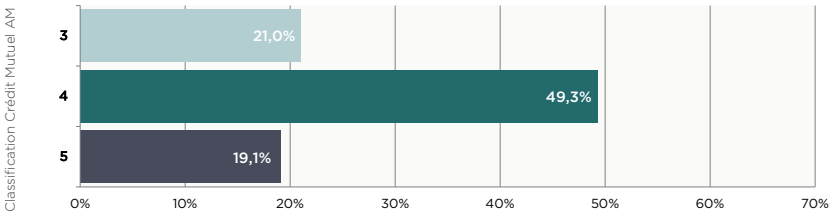
POLITIQUE DE VOTE
disponible sur le site internet

3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

ACTIONS & OBLIGATIONS

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	**6,7**
Note E (Environnement)	**6,8**
Note S (Social)	**6,5**
Note G (Gouvernance)	**6,9**

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*

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

Les données euros ont montré que si les hausses de prix continuent de ralentir, l'inflexion reste très modeste pour la partie sous-jacente car les services dont les prix ont augmenté plus tardivement prennent du temps à freiner, étant donné qu'ils sont soutenus par les augmentations de salaires. Idem aux Etats-Unis où l'inflation PCE de janvier fait preuve d'une résilience encore incompatible avec un assouplissement rapide de la politique monétaire en raison des prix des services qui ralentissent trop lentement. Parallèlement, la force des données US interroge sur le caractère réellement restrictif de la politique monétaire et les PMI euro montrent des signes de force dans une économie faible. Ainsi, les anticipations de baisses de taux n'ont cessé d'être repoussées aux US comme en ZE avec les sorties défavorables d'un certain nombre de banquiers centraux. Au total, le 10 ans allemand se tend de 25 bp à 2.41% dans un fort mouvement d'aplatissement des courbes et de réduction des spreads pays et crédit. En termes de gestion, nous avons maintenu un niveau de sensibilité réduit dans ce contexte. Nous avons acheté des émetteurs bancaires sur la zone 5/6 ans qui offrent des primes attractives : La Banque Postale 2029, Rabobank 2030, BNG 2031, Mercedes 2028, AB Inbev 2028.

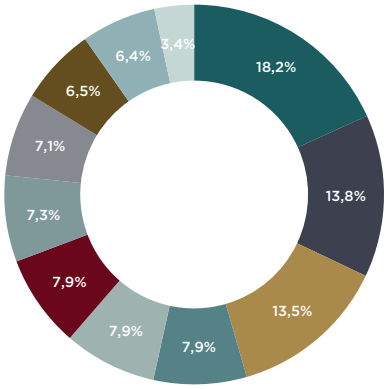
ISR

Crédit Mutuel Asset Management

SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE
Fonds Mixtes

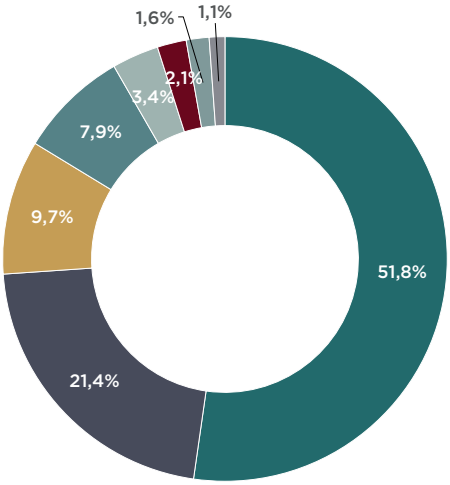
Synthèse mensuelle de gestion **au 29 février 2024**

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE
(En % de l'exposition actions)



RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA PARTIE ACTIONS

INDUSTRIE	18,2%
FINANCE	13,8%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	13,5%
SOINS DE SANTE	7,9%
LIQUIDITÉS	7,9%
SERVICES DE COMMUNICATION	7,9%
MATERIAUX	7,3%
CONSOMMATION DE BASE	7,1%
SERVICES AUX COLLECTIVITES	6,5%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	6,4%
OPCVM	3,4%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE DE LA PARTIE ACTIONS

FRANCE	51,8%
ALLEMAGNE	21,4%
PAYS-BAS	9,7%
LIQUIDITES	7,9%
OPCVM	3,4%
ITALIE	2,1%
ESPAGNE	1,6%
PORTUGAL	1,1%
ROYAUME-UNI	1,0%

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.

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

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE

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, risque de liquidités

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant[1] :	**1,14%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1] :	**2,27%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2] :	**0,48**
Perte maximum sur 5 ans glissants :	**-15,96%**
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	**0,56**
% cumul de titres émis par le groupe :	**2,20%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	**452**

(1) Depuis la dernière date de VL

(2) Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

PRINCIPALES LIGNES

TOP 5 ACTIONS
(50,4% du portefeuille)

LIBELLE	POIDS	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
AIR LIQUIDE SA	2,98	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,21	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,08	4
SIEMENS AG	2,07	5
CAPGEMINI	2,02	5
AXA SA	1,98	5

TOP 5 TAUX
(43,2% du portefeuille)

LIBELLE	POIDS	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
AMUNDI EURO LIQUID	0,98	4
BNP MONEY 3M	0,96	4
ABN AMRO BANK NV	0,94	4
ORANGE	0,94	4
BANQUE PALATINE	0,92	4

LIBELLE		LIEN	POIDS
S. ACTIVE ACTIONS ISR (C)	FR0007084652	Lien	50,4%
CM-AM OBLIGATIONS ISR (ES)	FR0007084611	Lien	21,6%
CM-AM ENGAGEMENT SOLIDAIRE	FR00140072N3	Lien	5,5%
CM-AM MONE ISR (ES)	FR0007084660	Lien	21,6%

ISR

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

Crédit Mutuel Asset Management

Code FCPE :
1630

Code AMF :
990000106169

Catégorie : Profilé mixte

Forme juridique :
FCPE de droit français

Affectation des résultats :
Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :
Supérieure à 5 ans

Nourricier : non

Maître :

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 :
01/04/2011

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Modalités de souscription et de rachat :
valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :
0,5% maximum

Frais de sortie :
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :
0,70%

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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
Environnemental	
Intensité carbone* (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	78,04
Taux de couverture	95,57%
Sociétal	
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%
Taux de couverture	91,53%
Gouvernance	
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	42,60%
Taux de couverture	85,62%
Droits Humains	
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains**	0%
Taux de couverture	0,20%

* 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.

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.

S'agissant d'un fonds de fonds, les indicateurs publiés sont calculés à partir des données des fonds sous-jacents et ne peuvent être comparés à ceux d'un univers de référence.

COMITÉ INTERSYNDICAL DE L'ÉPARGNE SALARIALE

CIES

INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE – Label ISR – 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 EQUILIBRE 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, 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

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.

BAC DE TRI