

# SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



## 1 PERFORMANCES

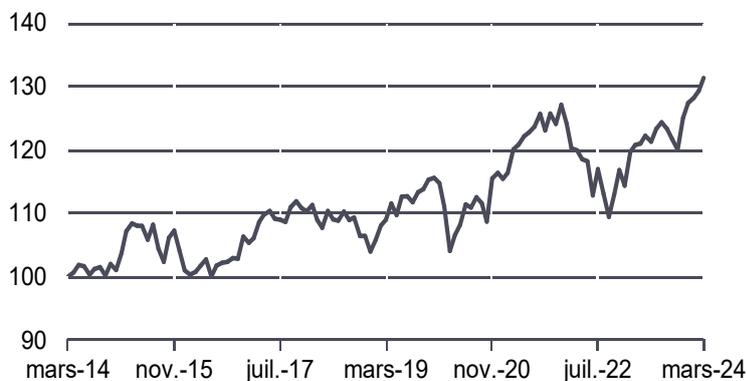
OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX

COMITÉ  
INTERSYNDICAL  
DE L'ÉPARGNE  
SALARIALE



REPUBLIQUE FRANÇAISE



## CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)  
14,7518 €

ACTIF NET  
399 002 491,19 €



ERIC  
VOGELSINGER  
Gérant



ARNAUD  
GRIMOULT  
Gérant

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	3,06%	1,53%	3,06%	7,88%	8,53%	9,42%	20,56%	31,38%

	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	5,68%	7,35%	8,67%	7,81%

\* Depuis la date de la dernière VL

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

## 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



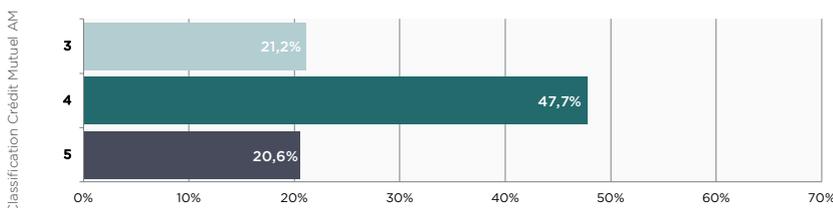
POLITIQUE DE VOTE  
disponible sur le site  
internet

### 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 | <b>NÉGATIF</b>              | Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés                 |
| 2 | <b>PEU IMPLIQUÉ</b>         | Plus indifférent qu'opposant                                  |
| 3 | <b>ADMINISTRATIF NEUTRE</b> | Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle |
| 4 | <b>ENGAGÉ</b>               | Engagé dans la trajectoire                                    |
| 5 | <b>TRÈS ENGAGÉ</b>          | 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



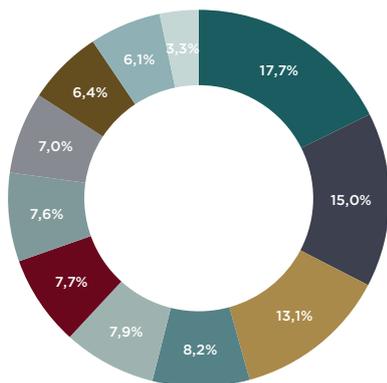
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

### 4 COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars s'achève par un statu quo pour les taux souverains de part et d'autre de l'Atlantique. L'apparente stabilité des taux ne doit toutefois pas masquer une volatilité marquée avec respectivement 25 bps et 20 bps d'écart entre le point haut et le point bas pour les 10 ans US et allemand. Lors de sa réunion du 20 mars, la FED maintenu, pour la 5e fois consécutive, ses taux directeurs inchangés, au plus haut niveau depuis 23 ans. Toutefois, les membres de la Fed envisagent toujours 3 baisses de taux d'ici la fin de l'année. Pareillement, la BCE a laissé inchangé sa politique monétaire. La surprise est venue de la Banque nationale suisse, qui a devancé ses pairs avec une 1ère baisse de taux de 0,25 %, au regard de « l'atténuation de la pression inflationniste ». L'écart de taux entre l'Italie et l'Allemagne a continué son resserrement tandis que celui entre la France et l'Allemagne sous-performe après l'annonce d'un déficit plus élevé qu'attendu à 5,5 % du PIB en 2023. Les actifs risqués comme le crédit continuent de performer. En termes de gestion, nous avons maintenu un niveau de sensibilité réduit dans ce contexte. Nous avons renforcé l'exposition au marché du crédit en privilégiant les émetteurs les mieux notés du compartiment : nous participons à l'émission primaire de Kering 2032.

### 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

(En % de l'exposition actions)

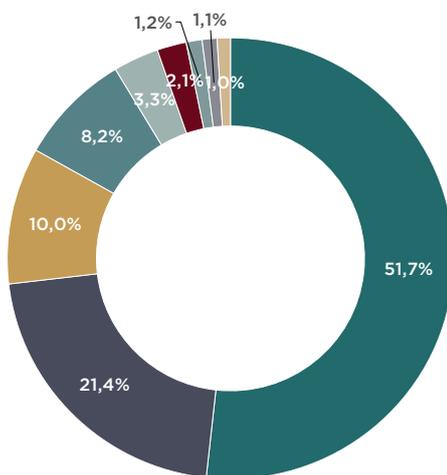


#### RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA PARTIE ACTIONS

INDUSTRIE	17,7%
FINANCE	15,0%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	13,1%
LIQUIDITÉS	8,2%
SERVICES DE COMMUNICATION	7,9%
SOINS DE SANTE	7,7%
MATERIAUX	7,6%
CONSOMMATION DE BASE	7,0%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	6,4%
SERVICES AUX COLLECTIVITES	6,1%
OPCVM	3,3%

### 6 LE MOT DE L'ISR

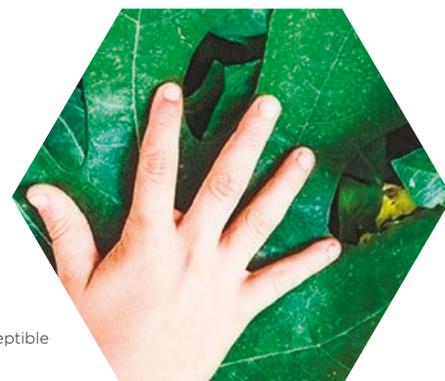
Au terme de 2 ans de consultation, la Security and Exchange Commission vient de publier ses règles de reporting sur le climat. Alors que le texte initial prévoyait une publication des émissions de gaz à effets de serre sur les 3 scopes, la version finale se limite aux 2 premiers, soit en moyenne seulement 25% des émissions d'une société selon les récentes estimations du Carbon Disclosure Project. Par ailleurs, cette communication n'est désormais plus requise que pour les plus grandes entreprises qui estiment ce risque matériel pour elles ; les sociétés de croissance et les sociétés de tailles limitées ne sont pas concernées. Bien que déjà peu contraignante, cette réglementation est déjà contestée par pas moins de 10 Etats et pourrait donc ne jamais s'appliquer.



#### RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE DE LA PARTIE ACTIONS

FRANCE	51,7%
ALLEMAGNE	21,4%
PAYS-BAS	10,0%
LIQUIDITES	8,2%
OPCVM	3,3%
ITALIE	2,1%
ESPAGNE	1,2%
PORTUGAL	1,1%
ROYAUME-UNI	1,0%

**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.

# SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



## 7 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

### PROFIL DE RISQUE



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 <sup>1</sup> :	1,70%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	2,37%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	0,50
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-15,96%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,58
% cumul de titres émis par le groupe :	2,10%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	455

<sup>(1)</sup> Depuis la dernière date de VL

<sup>(2)</sup> Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

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

## PRINCIPALES LIGNES

### TOP 5 ACTIONS (50,3% du portefeuille)

LIBELLE	POIDS	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
AIR LIQUIDE SA	3,00	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,17	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,06	4
AXA SA	2,06	5
SAP SE	2,01	4
SIEMENS AG	1,97	5

### TOP 5 TAUX (42,5% du portefeuille)

LIBELLE	POIDS	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
BNP MONEY 3M	0,95	4
BNP PARIBAS	0,94	4
BANQUE PALATINE	0,91	4
BNP PARIBAS FORTIS SA	0,90	4
NATWEST MARKETS PLC	0,88	4

LIBELLE	LIEN	POIDS
S. ACTIVE ACTIONS ISR (C)	FR0007084652 <a href="#">Lien</a>	50,3%
CM-AM OBLIGATIONS ISR (ES)	FR0007084611 <a href="#">Lien</a>	21,2%
CM-AM ENGAGEMENT SOLIDAIRE	FR00140072N3 <a href="#">Lien</a>	5,4%
CM-AM MONE ISR (ES)	FR0007084660 <a href="#">Lien</a>	21,2%

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

## 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%

# ISR

Crédit Mutuel  
Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

# SOCIAL ACTIVE EQUILIBRE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 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	
<b>Environnemental</b>	
Intensité carbone* (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	78,10
Taux de couverture	95,57%
<b>Sociétal</b>	
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%
Taux de couverture	92,59%
<b>Gouvernance</b>	
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	42,80%
Taux de couverture	85,14%
<b>Droits Humains</b>	
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains**	0%
Taux de couverture	0,20%

\* 1<sup>er</sup> 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.

\*\* 2<sup>ème</sup> 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



### 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](http://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](http://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.



# ISR

Crédit Mutuel  
Asset Management