# SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

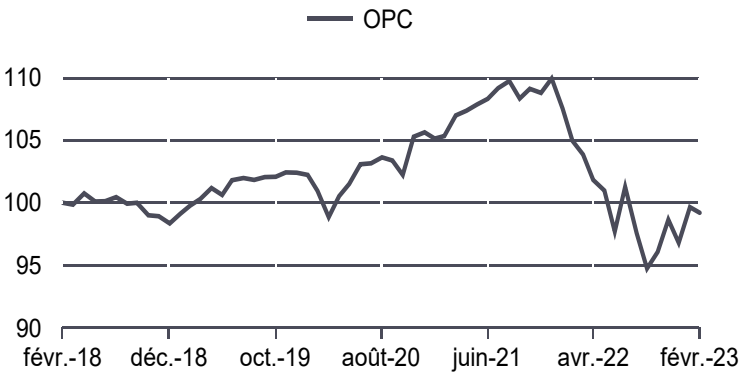
**Fonds Mixtes**

Synthèse mensuelle de gestion **au 28 février 2023**

## 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 | **2,47%** | **-0,46%** | **0,55%** | **1,66%** | **-5,50%** | **-1,75%** | **-0,81%** | **5,64%** |

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| OPC | **-11,96%** | **4,07%** | **3,18%** | **4,12%** | **-2,34%** |

*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 | **8,06%** | **5,98%** | **4,83%** | **3,74%** |

** 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.**

**CAROLINE LAMY**

**CHRISTOPHE BESSON**

## CHIFFRES CLÉS au 28/02/2023

**VALEUR LIQUIDATIVE (VL)**
13,8662 €

**ACTIF NET**
373 741 772,09 €

## 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**

ISR ARTICLE 8 SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

# SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE
**Fonds Mixtes**

Synthèse mensuelle de gestion **au 28 février 2023**

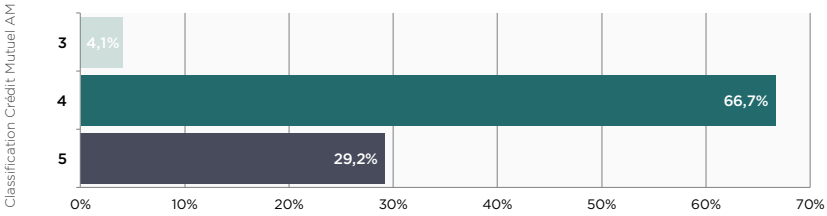
POLITIQUE DE VOTE
**disponible sur le site internet**

## 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** | **6,5** | **4** |
| **Note E (Environnement)** | **6,7** | **4** |
| **Note S (Social)** | **6,4** | **4** |
| **Note G (Gouvernance)** | **6,4** | **4** |
| **Note ES (Économie et Sociétal)** | **6,0** | **4** |
| **Note D (Engagement)** | **7,3** | **5** |

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* | ***BEST-IN-CLASS*** | *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 environnementale et sociale des émetteurs constituant le portefeuille. La notation globale obtenue sur 5 piliers synthétisant notre démarche ESG conduit à positionner le portefeuille par degré d'implication. L'exercice des droits de vote et le dialogue avec les émetteurs complètent notre approche d'investisseur responsable.

**PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE**

I. Delattre, E. Retif, T. Sence, A. Rouanet, A. Mignot, J. Marchal, E. Chrzanowski, C. Zanella et V. Goussard

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 - 0.43 %. La part du fonds détenue en actions au 28 février 2023 est de 25.5 %.

Le mois de février a été marqué par les risques de hausse des taux supérieure aux attentes compte tenu du niveau d'inflation et de l'activité économique qui restent sur des niveaux élevés. Ces éléments n'ont pas contrarié la poursuite de la hausse des marchés actions qui se projettent au-delà de cette séquence et qui ont été rassuré par les publications annuelles des résultats des sociétés.

Dans ce contexte, les secteurs qui ont le mieux performé sont : l'énergie (+ 5.8 %), les télécoms (+ 5,1 %) et les valeurs financières (+ 3.7 %). Les secteurs qui ont le moins bien performé sont : les matériaux de base (- 2.5 %) et l'immobilier (- 2.5 %) et les valeurs technologiques (0 %).

Les valeurs du fonds qui affichent la meilleure performance en février sont : Stellantis (+ 11.4 %), Saint Gobain (+ 7 %) et Danone (+ 5.8 %). Les valeurs qui ont la plus mauvaise performance sont : Vonovia (- 7.7 %), Philips (- 2.3 %) et Essilor (- 2 %).

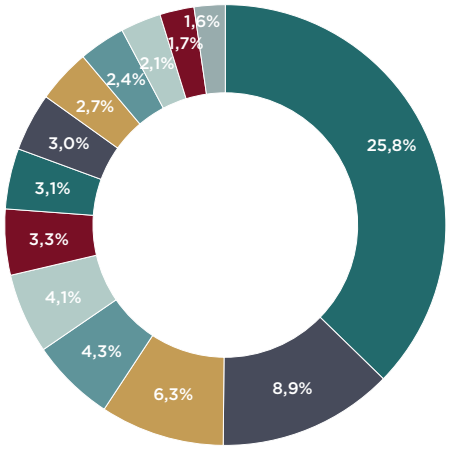
Les craintes des investisseurs financiers concernant l'ampleur du resserrement monétaire nécessaire pour lutter contre l'inflation se sont sensiblement renforcées en février, entraînant les taux souverains sur leurs points hauts récents, les dépassant même pour les taux courts. Dans ce contexte, la nécessité pour les banques centrales de poursuivre son resserrement monétaire s'est renforcée. En termes de gestion, nous avons maintenu un niveau de sensibilité réduit dans ce contexte. Sur le crédit, dans un marché moins actif mais toujours attractif, nous avons renforcé l'allocation en souscrivant à ICO 2027, Nordea 2026 et Kering 2029.

# SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE
**Fonds Mixtes**

Synthèse mensuelle de gestion **au 28 février 2023**

## 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

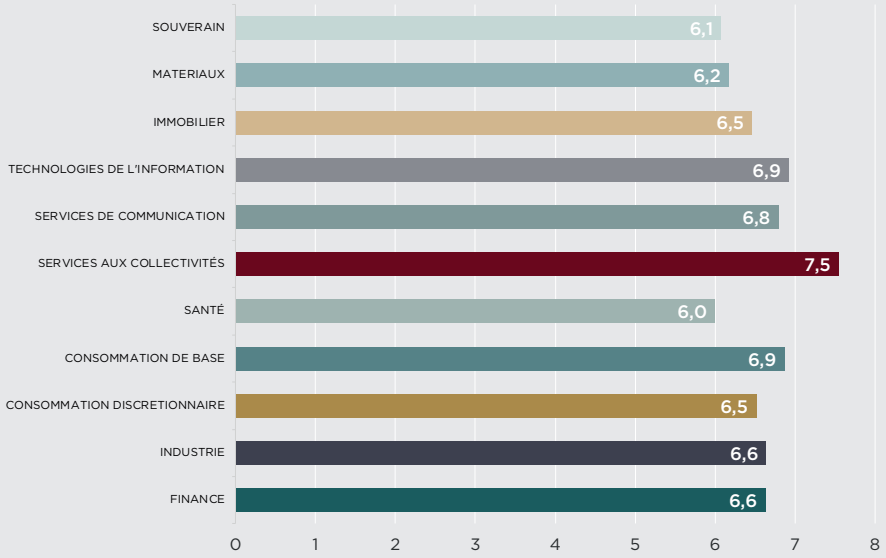
### RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA PARTIE ACTIONS




| | |
|---|---|
| FINANCE | 25,8% |
| INDUSTRIE | 8,9% |
| CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE | 6,3% |
| CONSOMMATION DE BASE | 4,3% |
| SANTÉ | 4,1% |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 3,3% |
| SERVICES DE COMMUNICATION | 3,1% |
| TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION | 3,0% |
| IMMOBILIER | 2,7% |
| MATERIAUX | 2,4% |
| SOUVERAIN | 2,1% |
| OPCVM | 1,7% |
| LIQUIDITES | 1,6% |

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

Selon une étude récente du CDP et du cabinet de conseil Oliver Wyman moins de 5% des entreprises européennes proposent des objectifs et un plan de transition compatibles avec la trajectoire +1,5°C de l'Accord de Paris. En effet, si l'échantillon porte sur environ 75% du marché boursier européen, retenons que les pays nordiques sont les plus engagés avec notamment 10% de sociétés suédoises qui présentent des progrès significatifs dans la réalisation de leur plan de transition a contrario d'un faible 2% pour les entreprises françaises.
Si moins d'un tiers des entreprises européennes lient la rémunération du management exécutif aux performances environnementales et principalement sur le climat, l'eau et la déforestation, près de la moitié déclarent une ambition d'alignement sur l'objectif limité à 1,5°C. Les perspectives réglementaires européennes (CSRD) devraient bientôt faire évoluer les ambitions ; le démarrage d'une nouvelle campagne de dialogue actionnarial en amont des Assemblées générales 2023 entre les émetteurs et les investisseurs y contribuera également.

**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 TEMPERE SOLIDAIRE
**Fonds Mixtes**

Synthèse mensuelle de gestion **au 28 février 2023**

## 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 :**

autonomie&solidarité Activons votre succès

croix-rouge française PARTOUT OÙ VOUS AVEZ BESOIN DE NOUS

adie

Siel Bleu GROUPE ASSOCIATIF

habitat & humanisme

Initiative France

FRANCE ACTIVE Les entrepreneurs engagés

## 8 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

### PROFIL DE RISQUE

1 — **2** — 2 — 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] : | **-0,80%** |
| Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[2] : | **-0,17%** |
| Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2] : | **0,07** |
| Perte maximum sur 5 ans glissants : | **-14,77%** |
| Sensibilité globale au jour de calcul de la VL : | **2,50** |
| % cumul de titres émis par le groupe : | **2,40%** |
| Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : | **193** |

*(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 :**
PEREZ Yoni
BORDEREAU Alain

**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 pour l'investisseur (DICI) 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 :**
0,80%

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

# SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

**Fonds Mixtes**

Synthèse mensuelle de gestion **au 28 février 2023**

## 9 PRINCIPALES LIGNES

### TOP 5 ACTIONS

| LIBELLE | POIDS | CLASSE ESG | NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
|---|---|---|---|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 2,50 | 5 | 7,5 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 2,03 | 4 | 5,8 |
| ESSILORLUXOTTICA SA | 1,99 | 3 | 5,1 |
| L OREAL SA | 1,78 | 5 | 7,2 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA | 1,20 | 4 | 5,8 |

### TOP 5 TAUX

| LIBELLE | POIDS | CLASSE ESG | NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
|---|---|---|---|
| ITALIAN REPUBLIC | 2,00 | 4 | 5,7 |
| REPUBLIQUE FRANCAISE | 1,84 | 4 | 6,3 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTU | 1,80 | 4 | 6,5 |
| REPUBLIQUE FRANCAISE | 1,42 | 4 | 6,3 |
| ITALIAN REPUBLIC | 1,39 | 4 | 5,7 |

## 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)<br>Tonnes équivalent de CO2 par million investi | 72,5 | 258,5 |
| Taux de couverture | 99,2% | 92,63% |
| **Sociétal** | | |
| Politique de protection des lanceurs d'alerte | 100,0% | 88,5% |
| Taux de couverture | 90,11% | 75,0% |
| Ratio d'équité du CEO | 347,0 | 615,3 |
| Taux de couverture | 0,8% | 1,18% |
| **Gouvernance** | | |
| % de femmes au sein du Conseil d'Administration<br>(Board Gender Diversity) | 43,0% | 36,1% |
| Taux de couverture | 89,8% | 77,73% |
| **Droits Humains** | | |
| Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains* | 0% | 4 |
| Taux de couverture | 100% | 100% |

* 1er indicateur de performance.

** 2ème 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.

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management

**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

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 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 DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), 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**