

# SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2025

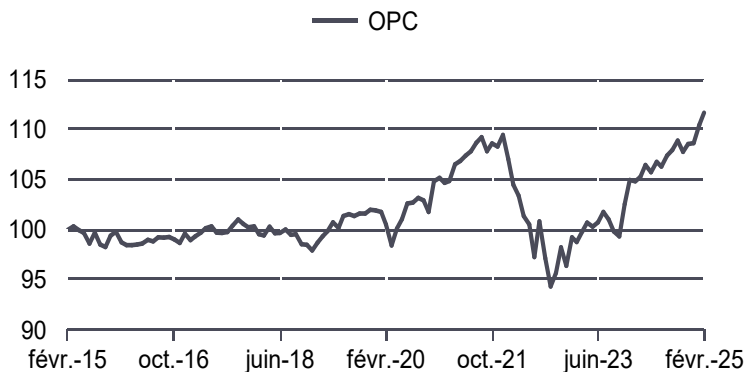


## 1 PERFORMANCES

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	2,80%	1,11%	2,89%	3,46%	6,09%	6,88%	11,12%	11,71%

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	3,53%	8,90%	-11,96%	4,07%	3,18%

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	3,45%	5,08%	5,12%	3,95%

\* 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.



ARNAUD GRIMOULT  
Gérant



ERIC VOGELSINGER  
Gérant

## CHIFFRES CLÉS

au 28/02/2025

### VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

15,6831 €

### ACTIF NET

417 678 468,67 €

## 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



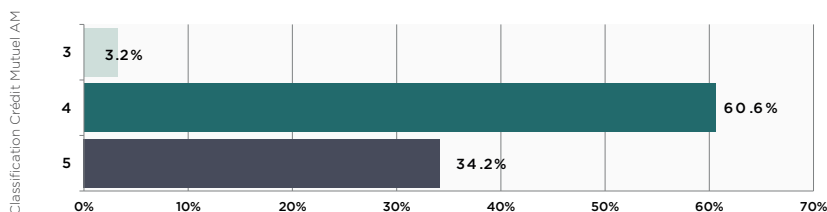
POLITIQUE DE VOTE  
disponible sur le site  
internet

### 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	6.7	4
Note E (Environnement)	6.4	4
Note S (Social)	6.4	4
Note G (Gouvernance)	7.2	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 **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.

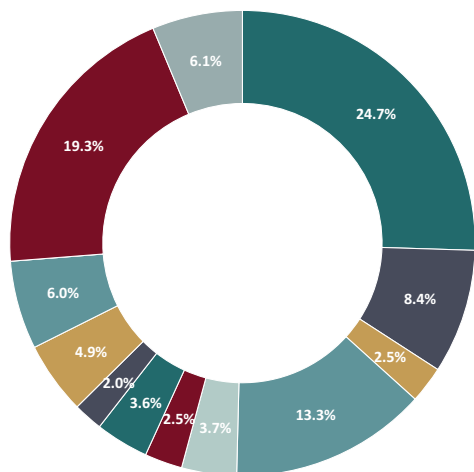
**PÔLE FINANCE  
RESPONSABLE ET  
DURABLE**

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

### 4 COMMENTAIRE DE GESTION

### 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

#### RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA PARTIE ACTIONS



FINANCE	24.7%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	8.4%
SERVICES DE COMMUNICATION	2.5%
INDUSTRIE	13.3%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3.7%
IMMOBILIER	2.5%
UTILITAIRES	3.6%
MATERIAUX	2.0%
SANTE	4.9%
CONSOMMATION DE BASE	6.0%
SOUVERAIN	19.3%
OPCVM	6.1%

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

### 6 LE MOT DE L'ISR

Début février, l'hexagone accueillait le sommet pour l'action sur l'Intelligence Artificielle (IA). Ce fut l'occasion, entre autres, d'annoncer des investissements significatifs dans le secteur, de signer un accord diplomatique pour une IA "ouverte, inclusive et éthique", et d'annoncer la création d'une coalition pour une IA plus durable et d'un observatoire de son impact énergétique. Le sommet a matérialisé les divergences politiques quant à l'environnement le plus propice à fournir pour son bon développement - le Royaume-Uni et les Etats-Unis se sont abstenus de signer l'accord diplomatique, et le vice-président américain a réitéré l'opposition de son gouvernement à réguler excessivement le secteur et à lutter contre la désinformation.

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



# SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2025



## 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 :**



## 8 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

### PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur :  
Risque de crédit

### STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant <sup>1</sup> :	1,76%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	2,17%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	0,52
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-14,77%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	2,27
% cumul de titres émis par le groupe :	0,20%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	187

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

<sup>2)</sup> 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 :

GRIMOULT Arnaud

VOGELSINGER Eric

Société de Gestion :

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

128 boulevard Raspail - 75006 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 :

0,79%

# SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2025

## 9 PRINCIPALES LIGNES

### TOP 5 ACTIONS

LIBELLE	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ESSILORLUXOTTICA SA	2.08	4	5.96
SAP SE	1.84	4	6.42
SAINT-GOBAIN (COMPAGNIE DE)	1.82	4	6.64
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.54	5	7.72
SIEMENS AG	1.40	5	7.29

### TOP 5 TAUX

LIBELLE	POIDS	CLASSE ESG	NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
GERMANY, FEDERAL REPUBLIC OF	2.37	4	6.78
SPAIN, KINGDOM OF	1.78	4	6.05
ITALY, REPUBLIC OF	1.31	4	5.90
KFW	1.27	4	6.78
L'OREAL	0.98	4	6.55



## 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
<b>Environnemental</b>		
Intensité carbone** (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	94.57	97.83
Taux de couverture	96.29%	89.31%
<b>Sociétal</b>		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	74.23%	99.24%
Taux de couverture	88.95%	79.01%
<b>Gouvernance</b>		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	28.63%	24.06%
Taux de couverture	84.75%	73.46%
<b>Droits Humains</b>		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	1	72%
Taux de couverture	88.95%	79.01%

\* 1<sup>er</sup> indicateur de performance.

\*\* 2<sup>ème</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.

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 disponible.

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 : 128, boulevard Raspail 75006 Paris. Société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97 138. Société Anonyme au capital de 3 871 680 euros immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 388 555 021 Code APE 6630Z. TVA Intracommunautaire : FR 70 3 88 555 021.

Crédit Mutuel Asset Management est une filiale du Groupe La Française, holding de la gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

COMITÉ  
INTERSYNDICAL  
DE L'ÉPARGNE  
SALARIALE



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 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)



# ISR

Crédit Mutuel  
Asset Management