



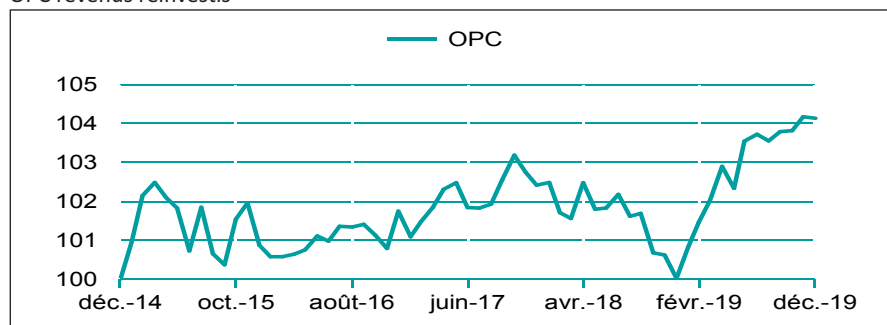
Fonds couvert par une politique de vote spécifique

Chiffres clés au :	31/12/2019
Valeur liquidative :	14,3138 €
Actif net :	292 239 855,10 €



PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	4,12%	0,34%	0,58%	4,12%	2,35%	4,14%	20,76%

	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	4,12%	-2,34%	0,66%	0,88%	0,87%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	1,81%	2,00%	2,14%

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	2,41%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	2,04%	**Taux de placement de référence :
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,61	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-3,50%	

Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	1,76
% cumul de titres émis par le groupe :	0,40%
Nombre de lignes dans le portefeuille :	97

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

Risque de crédit

Orientation de gestion

Le compartiment nourricier « SOCIAL ACTIVE TEMPERE SOLIDAIRE » a un objectif de gestion similaire à celui du FIA maître « S. ACTIVE SOLIDAIRE 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.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur :

Code FCPE : 1620
Code AMF : 990000084519
Catégorie : Fonds mixtes

Forme juridique : FCPE de droit français

Durée minimum de placement conseillée : Supérieure à 5 ans

Nourricier : oui Maître : S. ACTIVE SOLIDAIRE ISR

FCPE à compartiment : non

Valorisation : Quotidienne

Gérant(s) : LEONARD Martine
SENCE Thierry

Société de gestion : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Site internet : www.creditmutuel-am.eu

Dépositaire : 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 (DIC) et/ou au règlement de l'OPC.

Frais d'entrée : 0,5%

Frais de sortie : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 0,75%

COMMENTAIRE DE GESTION

La fin d'année a vu une certaine détente des éléments susceptibles de troubler la valorisation des actifs financiers. La guerre commerciale entre Chine et Etats-Unis a connu quelques avancées positives alors que les élections générales au Royaume-Uni voyaient la victoire des conservateurs du Premier Ministre Boris Johnson et permettaient de rendre le Brexit effectif : la sortie ordonnée du Royaume-Uni sera mise en œuvre dans les prochains mois. Dans ce contexte, les actifs risqués ont continué à performer tandis que les taux d'intérêt se sont tendus. Le taux à 10 ans allemand est ainsi remonté de -0,36% à -0,18%. Les spreads se sont resserrés, sur le Crédit comme pour les Périphériques. Seul le spread italien est resté stable en raison de la fragilité de la coalition au pouvoir. Les taux monétaires sont restés inchangés. La part solidaire est de 5% : ADIE, Autonomie & Solidarité, EHD, InvESS Ile de France (Equisol), France Active, SIEL Bleu, Initiative France et la Croix-Rouge Française. Actualité ISR : le texte sur la Taxonomie de la Commission européenne inscrit le nucléaire dans la catégorie des activités de « transition » ; le groupe BMW a franchi une nouvelle étape en livrant un demi-million de voitures électrifiées à ses clients dans le monde entier.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

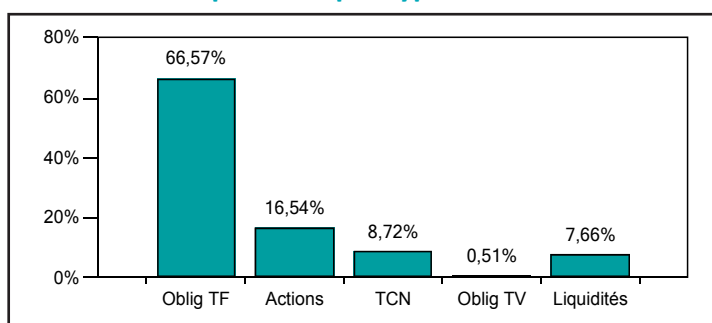
Principales lignes actions

LVMH MOET HENNESSY VUITTON	2,57%
ESSILORLUXOTTICA	0,94%
AIR LIQUIDE	0,94%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,81%
DANONE	0,77%

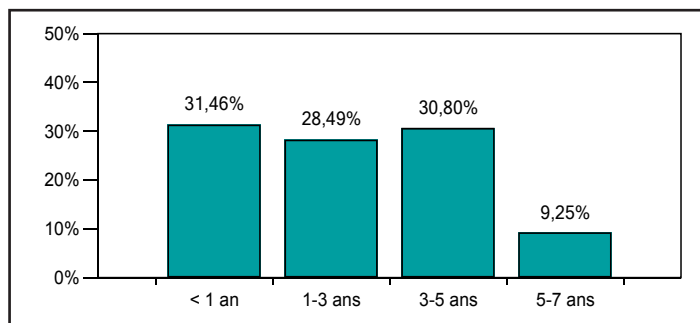
Principales lignes de produits de taux

ESPANA 4,4%13-311023	3,55%
ITALIE 0,7%15-010520	3,44%
OAT 0,50%15-25052025	2,99%
PAYS-BAS 0,25%15-150725	2,96%
ALLEMAGNE 1,75%12-040722	2,75%

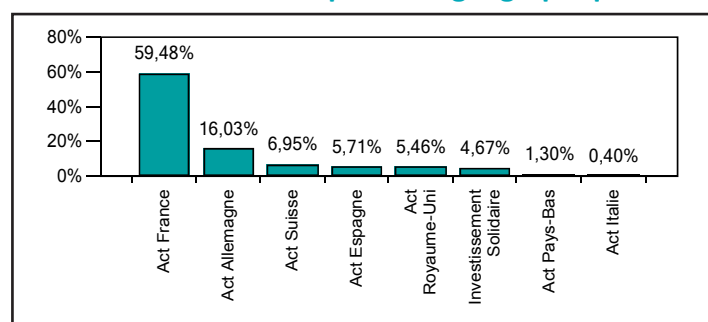
Répartition par type d'actifs



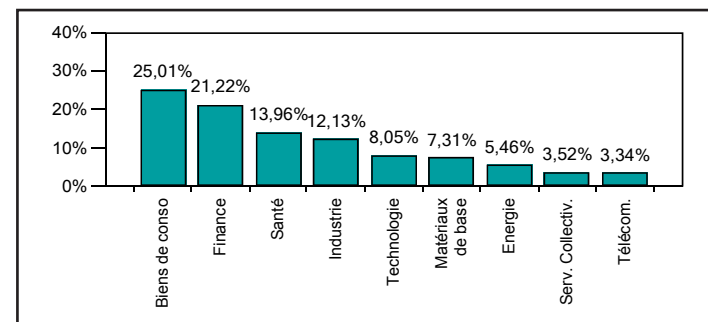
Poche Taux : répartition par maturité



Poche Actions : répartition géographique



Poche Actions : répartition sectorielle



Les DICL (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet (www.creditmutuel-am.eu). Le DICL doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. Cet OPC ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux Etats-Unis (y compris ses territoires en possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.