

ACTIONS

Critères ESG : ISR (best in class)⁽¹⁾

SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION

31 mars 2020



Politique de vote disponible sur le site internet.

| | |
|---------------------------|-----------------|
| Chiffres clés au : | 31/03/2020 |
| Valeur liquidative (VL) : | 8,36 € |
| Actif net : | 38 265 412,70 € |



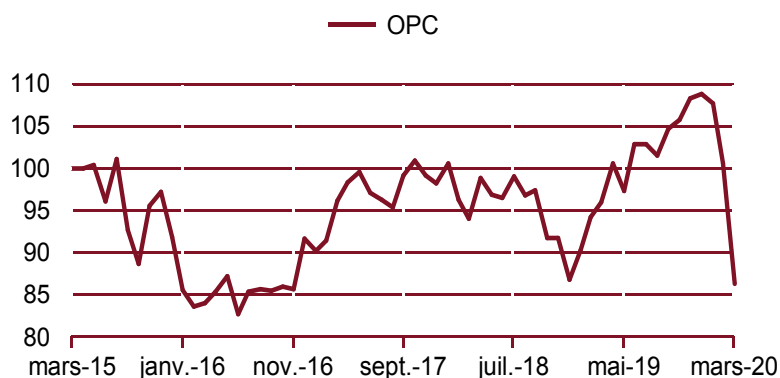
Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)



*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 | -20,76% | -20,76% | -17,64% | -10,11% | -10,30% | -13,73% | 17,42% |

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----|--------|---------|-------|--------|-------|
| OPC | 25,45% | -11,66% | 7,21% | -0,22% | 6,59% |

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques

| (Période glissante)* | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|----------------------|--------|--------|--------|
| OPC | 23,56% | 16,60% | 16,57% |

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

| | |
|---|---------|
| Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* | -0,43% |
| Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* | -0,83% |
| Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** | -0,15 |
| Perte maximum sur 5 ans glissants : | -32,15% |

| | |
|---|-------|
| % cumul de titres émis par le groupe : | 0,00% |
| Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : | 49 |

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

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, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance similaire à l'évolution des marchés actions de la zone euro, tout en s'autorisant à s'exposer jusqu'à 25% de son actif hors zone euro, grâce à une gestion sélective de valeurs émises par des sociétés respectant des critères de responsabilité sociale, sur la durée de placement recommandée. Compte tenu de l'objectif de gestion du fonds, la performance de l'OPCVM ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent.

Caractéristiques de l'OPC

| | |
|---|--|
| Indicateur : | |
| Code ISIN : | FR0000444366 |
| Catégorie : | Fonds actions |
| Forme juridique : | FCP de droit français |
| Affectation des résultats : | Capitalisation |
| Durée minimum de placement conseillée : | Supérieure à 5 ans |
| Nourricier : | non |
| Maître : | |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Gérant(s) : | LAMY Caroline M.DE MESTIER, E.VOG, A.BOSSARD |
| Société de gestion : | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris |
| Site internet : | www.creditmutuel-am.eu |
| Dépositaire : | BFCM |
| Conservateur principal : | BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg |
| Date de création de la part : | 16/06/2000 |
| Le process de gestion est disponible sur le site internet | |

Souscriptions/rachats

| | |
|--|---|
| Titres fractionnés en millièmes | |
| Souscription initiale minimum : | 1 millième de part |
| Souscription ultérieure minimum : | 1 millième de part |
| Modalités de souscription et de rachat : | avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue |
| Frais d'entrée : | 2,00% maximum |
| Frais de sortie : | néant |

Frais de gestion

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Frais courants du dernier exercice : | 1,90% |
|--------------------------------------|-------|

COMMENTAIRE DE GESTION

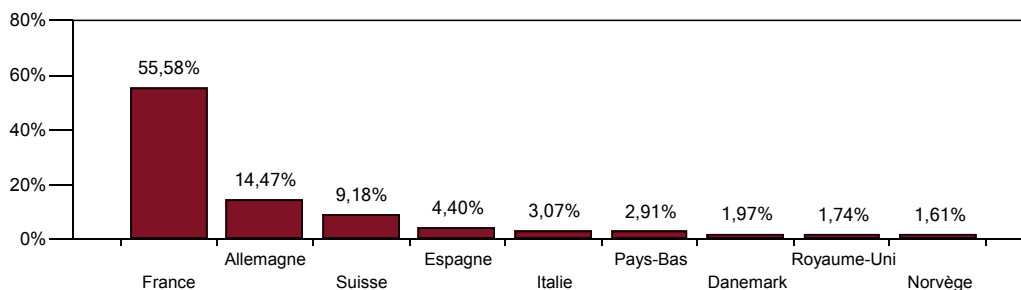
Le contexte de crise sanitaire n'a pas épargné les valeurs du fonds. Dans ce contexte, nous avons poursuivi les arbitrages en réduisant l'exposition au secteur bancaire (sortie de Santander) et en réduisant l'exposition au secteur du luxe (LVMH). Malgré une sensible amélioration en matière d'engagement sur les matériaux durables, les perspectives de consommation nous incitent à la prudence. Nous avons profité des faiblesses du marché pour renforcer la thématique « énergies propres » avec Air Liquide qui, dans ses axes de croissance, met en avant l'économie circulaire propriétaire de sites de biométhane. Son utilisation dans le Diesel permet de réduire les émissions des poids lourds. La situation sanitaire va impacter la Gouvernance de nombreuses entreprises, fragilisées en termes de trésorerie; nous assistons à une intense communication concernant l'annulation du paiement des dividendes notamment pour celles ayant recours au chômage partiel financé par l'Etat. Pour certaines, cela est totalement décorrélé de leur situation bilancielle. Dans le contexte de forte volatilité, nous avons préservé une position de trésorerie importante pour mieux saisir les opportunités qui répondent à notre thématique "économie circulaire" notamment.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

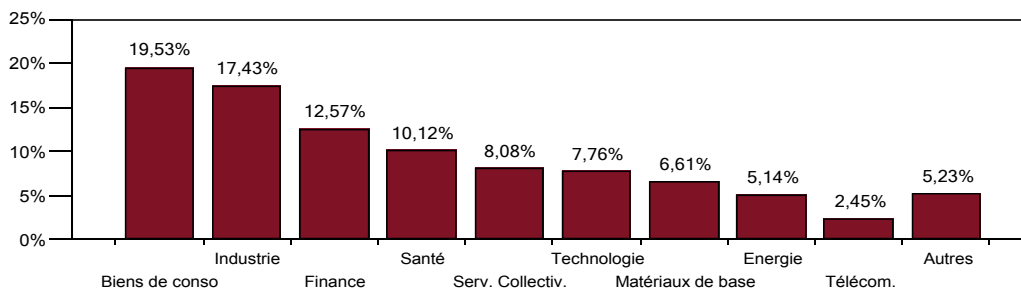
Principales lignes

| | |
|--------------------|-------|
| SCHNEIDER ELECTRIC | 4,72% |
| AIR LIQUIDE | 4,54% |
| L'OREAL | 4,31% |
| AXA | 4,02% |
| DANONE | 3,83% |

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Les DICI (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 DICI 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.