

CM-AM ALIZES TEMPERE

Fonds Mixtes

Synthèse mensuelle de gestion au

28/03/2024



ÉDITO

L'Europe a été précurseur dans la mise en place de règles environnementales, sociales et de gouvernance. Désormais, au-delà de l'engagement actionnarial, l'extra-financier devient un outil de sélectivité mais surtout d'amélioration des pratiques sociales, de gouvernances et d'empreinte environnementale.



PEREZ Yoni
Gérant



BORDEREAU Alain
Gérant

CHIFFRES CLES AU

28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

RC : 946,72 €

RD : 567,32 €

ACTIF NET

363 050 679,67 €

Code ISIN

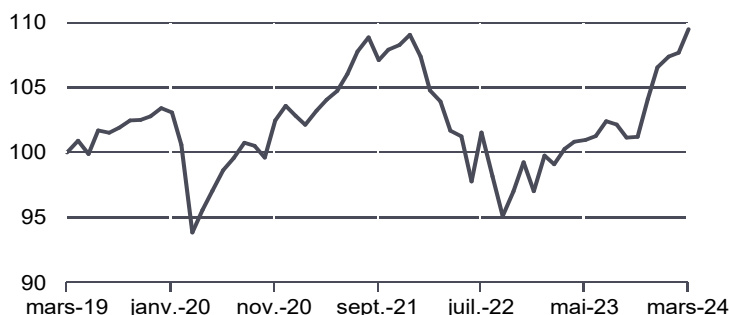
RC : FR0010359323

RD : FR0010361311

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



PÉRIODE GLIS-SANTE*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	2,77%	2,77%	8,28%	9,20%	6,10%	9,51%	23,06%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	9,84%	-11,05%	5,28%	0,19%	6,65%

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
OPC	3,90%	5,09%	6,57%

* Depuis la date de la dernière VL

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

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence composite 80 % BARCLAYS EURO AGGREGATE 3-5 Y + 15 % EURO STOXX 50 + 5 % STANDARD & POOR'S 500 sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis.

*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.



3 NOTES ESG

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10
Note globale	6,35
Note E (Environnement)	6,05
Note S (Social)	6,35
Note G (Gouvernance)	6,67



POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

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.

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 le 10 ans US et allemand. Lors de sa réunion du 20 mars, la Réserve fédérale américaine a maintenu, pour la 5e fois consécutive, ses taux directeurs inchangés, au plus haut niveau depuis 23 ans. Pareillement, la Banque centrale européenne 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 une surexposition vs indice en sensibilité globale et sur les dettes d'entreprise.

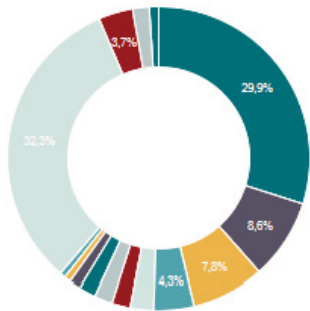
PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE



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

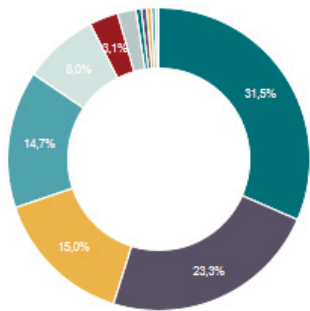


5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

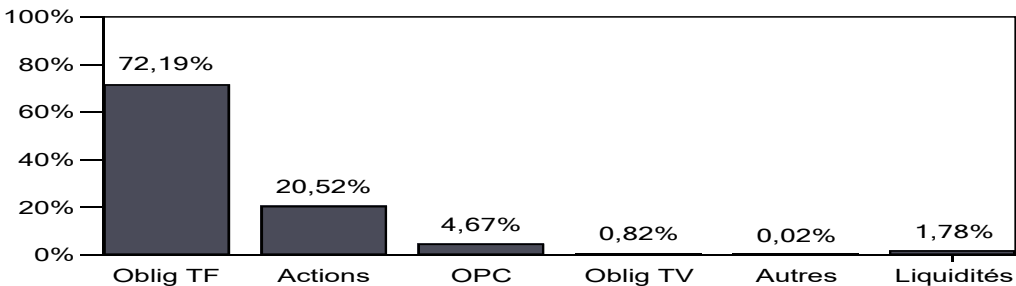
FINANCE	29,90%
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	8,57%
INDUSTRIE	7,76%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4,30%
CONSUMMATION DE BASE	2,49%
ENERGIE	1,96%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,95%
IMMOBILIER	1,79%
SOINS DE SANTÉ	1,22%
MATÉRIAUX	0,69%
SERVICES DE COMMUNICATION	0,61%
SOUVERAIN	32,29%
OPCVM	3,66%
LIQUIDITÉS	1,80%
NON NOTÉ	1,00%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

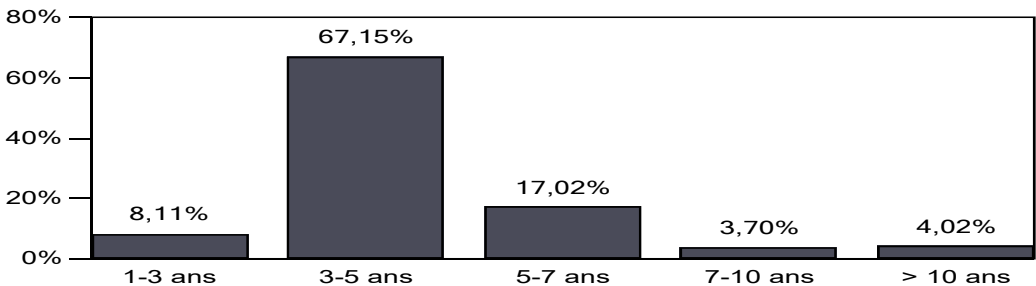
FRANCE	31,53%
ÉTATS-UNIS	23,30%
PAYS-BAS	14,99%
ALLEMAGNE	14,66%
ITALIE	8,04%
ESPAGNE	3,07%
IRLANDE	1,97%
DANEMARK	0,58%
FINLANDE	0,57%
BELGIQUE	0,50%
SUISSE	0,43%
AUTRES	0,36%
SOUV	32,29%
OPCVM	3,66%

Répartition par type d'actifs



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

RÉPARTITION PAR MATURITE



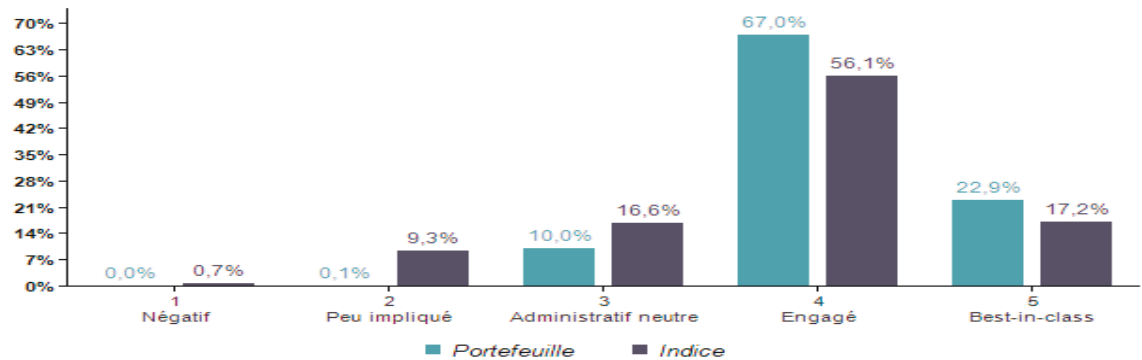
6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

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.



7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG
(en % de l'exposition actions)



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 |

* Univers en nombre d'émetteurs



8 PRINCIPALES LIGNES

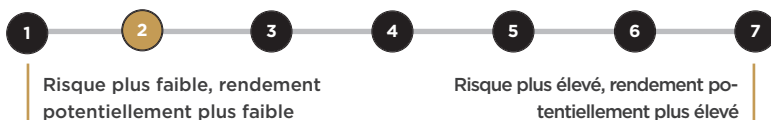
TITRES	POIDS %	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,6	Autres	4
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,4	Autres	4
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3,1	Autres	4
KINGDOM OF SPAIN	2,6	Autres	4
REPUBLIQUE FRANCAISE	2,6	Autres	4
ROYAUME DE BELGIQUE	2,1	Autres	4
THE AUSTRIAN REPUBLIC	2,1	Autres	4
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2,0	Autres	4
ITALIAN REPUBLIC	2,0	Autres	4
ITALIAN REPUBLIC	1,9	Autres	4

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



10 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de crédit, risque de contrepartie, impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant ¹ :	2,36%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	1,45%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,17
Perte maximum sur 5 ans glissants ¹ :	-14,48%
WAM ³ (en jour(s)):	1 447,63
WAL ⁴ (en jour(s)):	1 607,70
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	3,53
% cumul de titres émis par le groupe:	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	213

¹Depuis la dernière date de VL

²Taux de placement de référence : €STER capitalisé

³WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres

⁴WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres

Code ISIN:

RC : FR0010359323

RD : FR0010361311

Catégorie:

Profilé à dominante taux

Forme juridique:

FCP de droit français

Affectation des résultats:

Capitalisation et Distribution

Durée minimum de placement conseillée:

Supérieure à 3 ans

Nourricier:

non

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:

14/11/2006

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:

0,93%





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.

Toute reproduction de ce document est formellement interdite, sauf autorisation de Crédit Mutuel Asset Management

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)."

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 CM-AM ALIZES TEMPERE 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, 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

