

# CM-AM MONE PREMIUM

Fonds Monétaires

Synthèse mensuelle de gestion au

31/07/2024



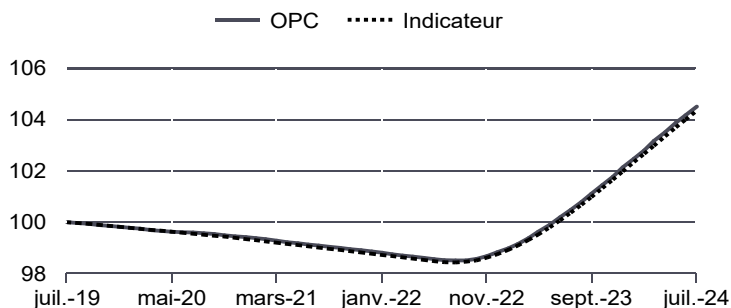
## ÉDITO

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.

## 1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : €STR Capitalisé

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
OPC	2,33%	0,32%	0,98%	1,99%	4,03%	5,50%	4,52%
Indicateur	2,30%	0,32%	0,97%	1,96%	3,98%	5,41%	4,36%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	3,36%	-0,03%	-0,56%	-0,42%	-0,39%
Indicateur	3,30%	-0,01%	-0,57%	-0,49%	-0,40%

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	0,05%	0,28%	0,26%
Indicateur	0,02%	0,27%	0,26%

\* Depuis la date de la dernière VL

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

ROLLAND Yann

Gérant



KHALIFA Salim

Gérant

## CHIFFRES CLES AU

31/07/2024

### VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

67 249,00 €

### ACTIF NET

214 994 794,91 €

### Code ISIN

FR0000009946

Catégorie AMF (DOC 202-03):

2

## 2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la préservation du capital et la recherche d'une performance égale à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, diminuée des frais de gestion réels, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative peut être amenée à baisser de manière structurelle, ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital.

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

### 3 NOTES ESG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Portefeuille sur 10	Indice de comparaison sur 10
Note globale	6,23	5,89
Note E (Environnement)	6,04	5,65
Note S (Social)	6,12	5,58
Note G (Gouvernance)	6,49	6,49



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

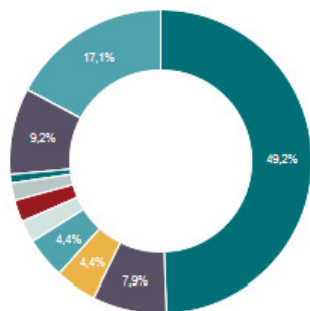
Précédent la Fed, la BCE n'a pas jugé bon de modifier son taux directeur le 18 juillet dernier. Mais comme aux EU les attentes sont fortes pour un assouplissement des taux centraux. Si la croissance résiste encore, elle montre de sérieuses défaillances comme une demande intérieure faible. Par ailleurs, l'inflation sur la composante service demeure sur un niveau élevé. En France, la suite donnée au résultat des élections européennes ne clarifie en rien la donne de la politique intérieure. L'absence de majorité et de gouvernement accentuent la pression sur le pays. Mais le vrai trou d'air est survenu après publication d'un d'ISM et de chiffres de l'emploi moins bons que ceux projetés aux EU. Le doute sur la croissance américaine déclenche une forte vague de corrections sur des marchés peu actifs jusque-là. Actions, matières premières, taux, de nombreux segments de marchés s'ajustent sévèrement. Sur un marché qui a décalé à la baisse nous conservons une liquidité confortable pour saisir des opportunités sur des mouvements vendeurs. Les performances profitent de ces fortes corrections.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE



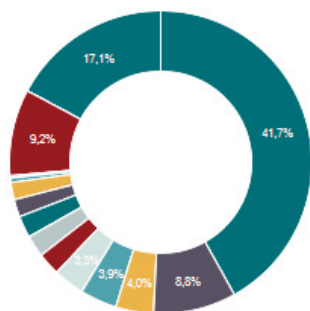
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

# 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



### RÉPARTITION SECTORIELLE

FINANCE	49,16%
INDUSTRIE	7,86%
ENERGIE	4,38%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	4,38%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,35%
CONSOMMATION DE BASE	2,32%
IMMOBILIER	1,85%
MATÉRIAUX	0,92%
SOUVERAIN	9,18%
LIQUIDITÉS	17,12%



### RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

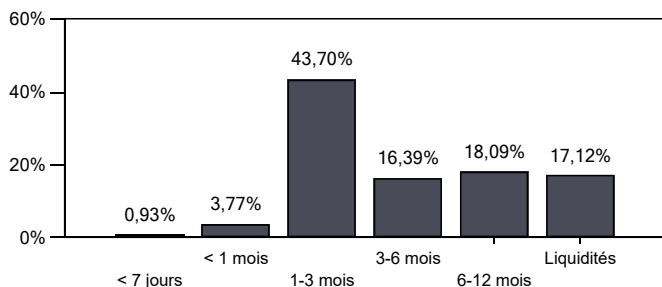
FRANCE	41,71%
ROYAUME-UNI	8,80%
SUÈDE	4,03%
ITALIE	3,92%
ALLEMAGNE	3,32%
NORVÈGE	2,40%
ÉTATS-UNIS	2,32%
DANEMARK	2,32%
PAYS-BAS	1,86%
ESPAGNE	1,83%
CANADA	0,47%
BELGIQUE	0,25%
SOUVERAIN	9,18%
LIQUIDITÉS	17,12%

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

### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR NOTATION COURT TERME

A-1+/A-1	A-2	A-3	B	C	D	NR	Autres
52,57%	30,31%						17,12%

### RÉPARTITION PAR MATURITE



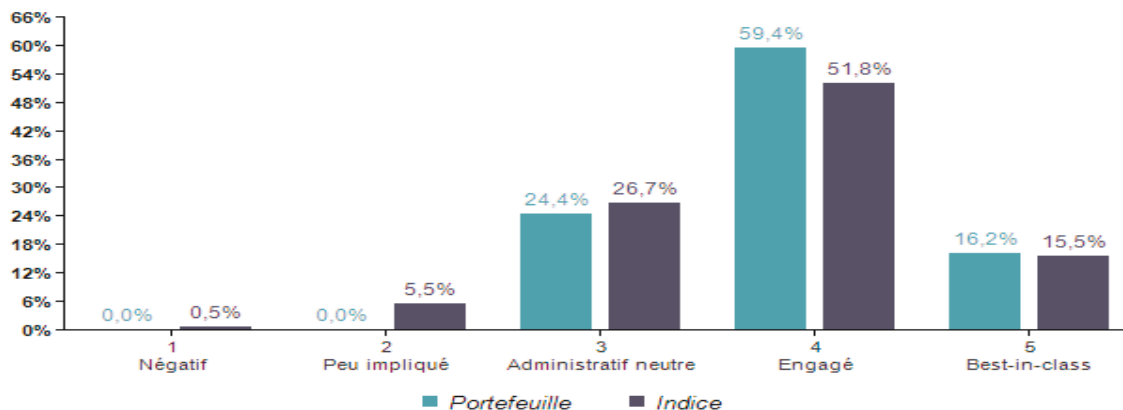
# 6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

La directive sur le devoir de vigilance européen (CSDDD), adoptée le 24 avril, a été publiée au journal officiel de l'UE le 5 juillet. Elle vise à contraindre progressivement les entreprises ayant des activités en Europe à mieux respecter les droits humains et environnementaux sur l'ensemble de leurs chaînes de valeur.

Or, selon le dernier rapport du World Benchmarking Alliance, publié le 2 juillet, la mise en conformité avec cette réglementation s'annonce longue. Sur un échantillon de 2 000 entreprises les plus importantes au niveau mondial (45% du PIB), 90 % ne sont même pas à mi-chemin de répondre aux attentes sociales fondamentales en matière de droits humains, de travail décent et de comportement éthique.



## 7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE\* PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG (en % de l'exposition actions)



### CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- |   |                             |   |
|---|-----------------------------|---|
| 1 | <b>NÉGATIF</b>              | Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés                 |
| 2 | <b>PEU IMPLIQUÉ</b>         | Plus indifférent qu'opposant                                  |
| 3 | <b>ADMINISTRATIF NEUTRE</b> | Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle |
| 4 | <b>ENGAGÉ</b>               | Engagé dans la trajectoire                                    |
| 5 | <b>TRÈS ENGAGÉ</b>          | Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie          |

\* Univers en nombre d'émetteurs

## 8 PRINCIPALES LIGNES

EMETTEUR	POIDS %	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS	3,9	Autres	4
ENI SPA	3,9	Energie	5
LE CREDIT LYONNAIS SA	3,6	Finance	4
COFACE SA	3,5	Finance	3
NTT FINANCE UK LIMITED	2,8	Finance	3
REGION ILE DE FRANCE	2,7	Autres	4
SWEDBANK AB	2,4	Finance	5
DNB BANK ASA	2,4	Finance	4
BANQUE PALATINE	2,4	Finance	3
NATIXIS SA	2,4	Finance	3

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**  
Impact des techniques telles que les produits dérivés

## STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant <sup>1</sup> :	<b>86,33%</b>
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	<b>17,12%</b>
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	<b>5,27</b>
Perte maximum sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	<b>-1,52%</b>
WAM <sup>3</sup> (en jour(s)):	<b>38,92</b>
WAL <sup>4</sup> (en jour(s)):	<b>96,65</b>
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	<b>0,11</b>
% cumul de titres émis par le groupe:	<b>2,30%</b>
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	<b>46</b>
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	<b>0,05%</b>

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

<sup>2</sup>Taux de placement de référence : €STER capitalisé

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

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

La durée de vie moyenne du portefeuille doit être : < 6 mois (WAM) et < 12 mois (WAL).

### Indicateur de référence :

€STR Capitalisé

### Code ISIN:

FR0000009946

### Catégorie:

Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme

### Forme juridique:

FCP de droit français

### Affectation des résultats:

Capitalisation

### Durée minimum de placement conseillée:

Supérieure à 7 jours

### Nourricier:

non

### Valorisation:

Quotidienne

### Gérants:

ROLLAND Yann

KHALIFA Salim

### 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:

28/05/2019

## SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

### Souscription initiale minimum:

1 part

### Souscription ultérieure minimum:

1 millième de part

### Modalités de souscription et de rachat:

avant 12 h 00 sur

valeur liquidative connue

### Frais d'entrée:

néant maximum

### Frais de sortie:

néant

## FRAIS DE GESTION

### Frais courants du dernier exercice:

0,05%

Pourcentage des commissions de sur-performance calculées: néant

Montant réel des commissions de sur-performance facturées: 0,00 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU



### Fonds géré par Crédit Mutuel Asset Management.

Crédit Mutuel Asset Management : 4, rue Gaillon 75002 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.

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 MONE PREMIUM 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](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)