

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 15/05/2017
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Monétaire standard
 Indice Reference : €STR (euro short-term rate)
 Eligible au PEA : Non
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables :
 Capitalisation
 Code ISIN : FR0013254349
 Code Bloomberg : CPRMYSR FP
 Durée minimum de placement recommandé :
 Supérieur à 3 mois
 Echelle de risque (selon DICI) :
 Type de VL Monétaire : VL variable
 A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 983,58 (EUR)
 Actif géré : 9 102,02 (millions EUR)
 Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
 Gérants : Lucie Dronneau / Julien Lévy
 Dépositaire / Valorisateur :
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Heure limite d'ordre : 12:00
 VL d'exécution / Date de valeur rachat : J / J
 Minimum 1ère souscription :
 1 millième part(s)/action(s)
 Minimum souscription suivante :
 1 millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) : 10,00%
 Frais de sortie (max) : 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,10%
 Commission de surperformance : Non

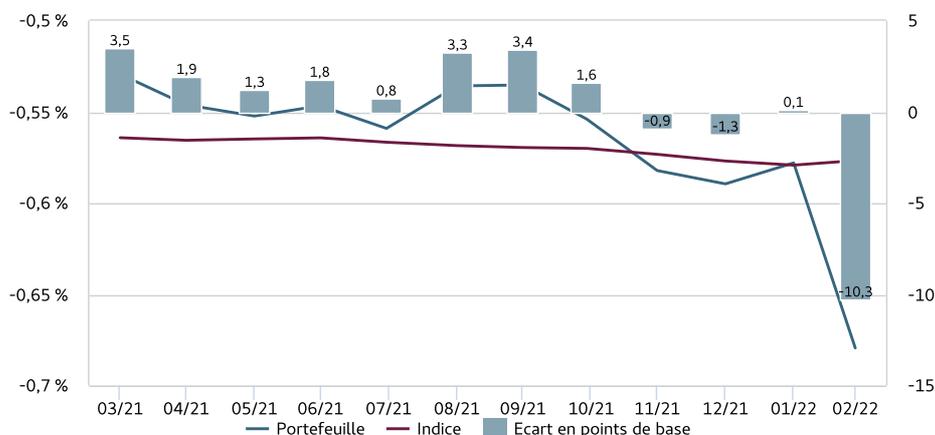
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Fonds monétaire euro, le portefeuille est investi en supports monétaires, obligataires et de dépôts. Le fonds obéit à une approche ISR, les émetteurs étant sélectionnés selon des critères ESG. Son objectif de gestion consiste à obtenir une performance supérieure à celle de l'indice €ster capitalisé sur la période de détention conseillée - supérieure à trois mois. Il répond aux besoins des investisseurs recherchant un surcroît de rendement comparé au monétaire court terme tout en conservant un degré élevé de liquidité au sein d'un cadre de risque prédéfini.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

PERFORMANCES MENSUELLES ANNUALISEES ET ECART AVEC L'INDICE



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/01/2022	3 mois 30/11/2021	1 an 26/02/2021	3 ans 28/02/2019	5 ans -	Depuis le 31/05/2017
Portefeuille	-0,63%	-0,68%	-0,61%	-0,57%	-0,41%	-	-0,35%
Indice	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,49%	-	-0,45%
Ecart	-0,05%	-0,10%	-0,04%	0,01%	0,08%	-	0,10%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	-0,56%	-0,38%	-0,22%	-0,31%	-
Indice	-0,57%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-
Ecart	0,02%	0,09%	0,18%	0,06%	-

² Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	0,01%	0,04%	-	0,04%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	-	0,01%

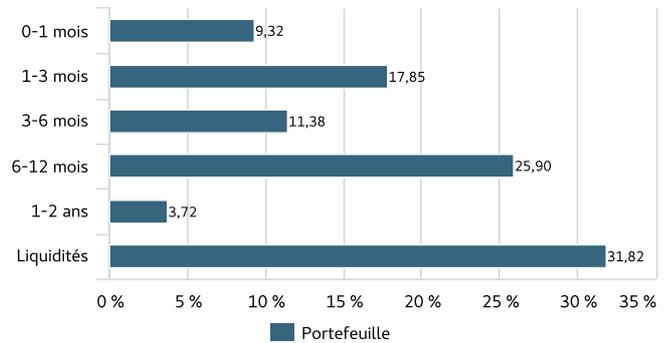
Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

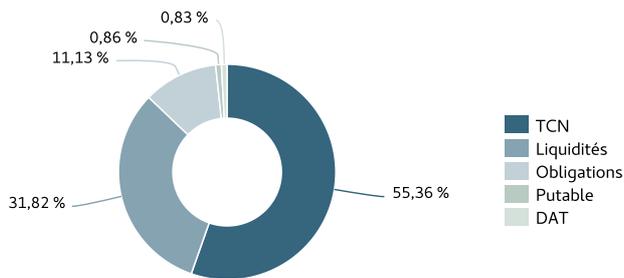
ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)

Portefeuille	
WAM	37
WAL Réglementaire	117
Note Moy. Agence LT	A-
Nb. Emetteurs en PTF	77
Nb. Lignes en PTF	226
Liquidités	31,82%
Liquidités 24h	26,80%

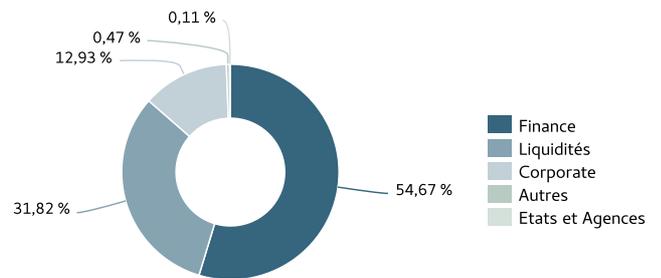
RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi)



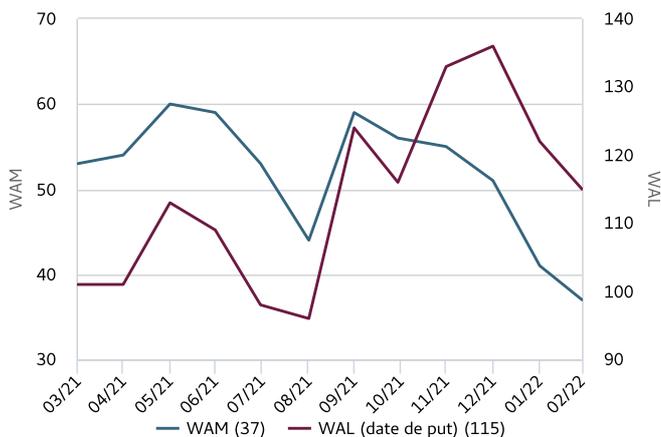
REPARTITION PAR TYPES D'INSTRUMENTS (EN % DE L'ACTIF)



REPARTITION PAR TYPES D'EMETTEURS (Source : Groupe Amundi)

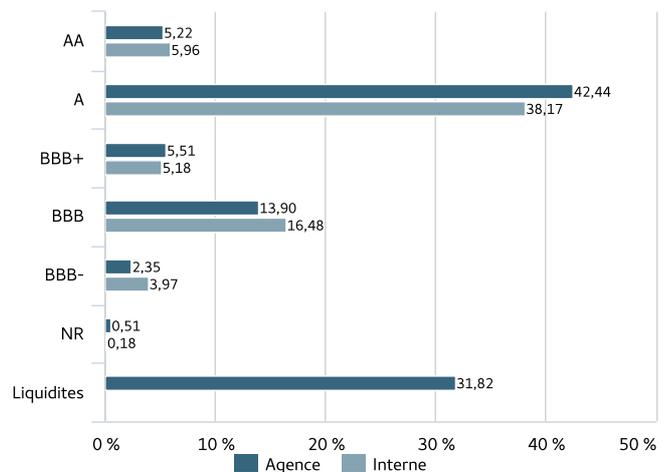


EVOLUTION DE LA WAL ET DE LA WAM (EN JOURS) (Source : Groupe Amundi)



WAL (Weighted Average Life) : Durée de vie moyenne pondérée (DVMP) exprimée en nombre de jours
WAM (Weighted Average Maturity) : Maturité moyenne pondérée (MMP) exprimée en nombre de jours

REPARTITION DES EMISSIONS PAR NOTATIONS LONG TERME (Source : Groupe Amundi)



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	6,35%	-	France	Monétaire	-
SOCIETE GENERALE	5,64%	-	France	-	SOCIETE GENERALE
BPCE SA	5,63%	-	France	Monétaire	-
BARCLAYS BANK PLC	4,18%	-	Royaume-Uni	-	-
UNICREDIT SPA	4,09%	-	Italie	Monétaire	-
BNP PARIBAS SA	3,73%	-	France	Monétaire	-
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2,21%	-	Suède	Monétaire	-
NORDEA BANK ABP	2,17%	-	Finlande	Monétaire	-
INTESA SANPAOLO BANK LUX SA	2,08%	-	Luxembourg	Monétaire	-
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	2,02%	-	Italie	Monétaire	-

Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération

* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

MATRICE PAYS / SECTEURS / MATURETES

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-2 ans	Total
Zone Euro	9,10%	15,65%	9,01%	20,33%	1,55%	55,65%
Belgique	-	0,31%	-	0,40%	-	0,71%
Finance	-	0,31%	-	0,40%	-	0,71%
Finlande	-	0,55%	0,55%	1,33%	-	2,43%
Finance	-	0,55%	0,55%	1,33%	-	2,43%
France	5,62%	8,46%	4,74%	12,58%	0,24%	31,64%
Finance	4,16%	6,39%	4,63%	12,58%	-	27,76%
Corporate	1,46%	1,60%	0,10%	-	0,24%	3,41%
	-	0,47%	-	-	-	0,47%
Allemagne	-	-	-	-	0,57%	0,57%
Corporate	-	-	-	-	0,57%	0,57%
Irlande	-	-	-	0,31%	-	0,31%
Finance	-	-	-	0,31%	-	0,31%
Italie	3,21%	1,76%	2,22%	3,65%	-	10,84%
Finance	0,88%	1,65%	2,22%	3,65%	-	8,40%
Etats & Agences	0,00%	-	-	-	-	0,00%
Corporate	2,33%	0,11%	-	-	-	2,44%
Luxembourg	-	0,63%	0,29%	1,56%	0,30%	2,78%
Finance	-	0,63%	0,29%	1,56%	-	2,48%
Corporate	-	-	-	-	0,30%	0,30%
Pays-Bas	0,10%	0,10%	0,26%	0,50%	0,44%	1,41%
Finance	0,10%	0,10%	0,26%	0,50%	-	0,97%
Corporate	-	-	-	-	0,44%	0,44%
Espagne	0,17%	3,82%	0,96%	-	-	4,95%
Finance	0,17%	1,42%	0,96%	-	-	2,55%
Etats & Agences	0,00%	0,11%	-	-	-	0,11%
Corporate	-	2,30%	-	-	-	2,30%
Reste du monde	0,22%	2,20%	2,37%	5,56%	2,17%	12,53%
Australie	-	-	-	0,71%	-	0,71%
Corporate	-	-	-	0,71%	-	0,71%
Canada	-	-	-	-	0,46%	0,46%
Finance	-	-	-	-	0,46%	0,46%
Japon	-	0,33%	0,23%	0,31%	0,40%	1,27%
Corporate	-	0,33%	0,23%	0,31%	0,40%	1,27%
Suède	-	1,24%	0,22%	0,89%	0,51%	2,86%
Finance	-	1,10%	0,22%	0,89%	-	2,21%
Corporate	-	0,14%	-	-	0,51%	0,64%
Royaume-Uni	-	0,19%	1,92%	2,94%	-	5,04%
Finance	-	-	1,92%	2,94%	-	4,86%
Corporate	-	0,19%	-	-	-	0,19%
Etats-Unis	0,22%	0,44%	-	0,72%	0,81%	2,19%
Finance	0,22%	-	-	-	-	0,22%
Corporate	-	0,44%	-	0,72%	0,81%	1,97%
Liquidités	31,82%	-	-	-	-	31,82%

Equipe de gestion



Julien Daire

Responsable Gestion Monétaires Taux



Julien Levy

Gérant de portefeuille



Lucie Dronneau

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Ce mois-ci, la volatilité sur les marchés a atteint un plus haut depuis mars 2020 suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie qui a provoqué une vive inquiétude au sein de la communauté internationale et a agi comme un déclencheur d'un fort mouvement risk-off sur les marchés. La mise en œuvre de sanctions économiques envers la Russie et V. Poutine visant à affaiblir le pays ont alimenté les craintes d'un conflit mondial et d'impacts dévastateurs sur l'économie mondiale. L'impact le plus marquant est l'envolée des anticipations d'inflation à court terme en lien avec les prix de pétrole et du gaz qui s'inscrivent en forte hausse. Les révisions des prévisions d'inflation affectent ainsi essentiellement la partie courte de la courbe par un effet « mécanique » alors que l'inflation à moyen/long terme incorpore une probabilité importante de ralentissement marqué de la croissance sous la baisse du pouvoir d'achat.

Cette situation a pris l'ascendant sur les anticipations et le mouvement général de hausse de taux dans le prolongement de la volonté marquée des Banques Centrales de durcir les conditions financières. Le mouvement haussier s'était toutefois accéléré en début de mois au gré des propos hawkish des membres de la BCE et des bons chiffres économiques aux US et en Europe. Les indicateurs CPI ont continué de surprendre à la hausse aux US et en Europe (respectivement 7.5% et 5.1%) alimentant les anticipations d'un durcissement plus rapide que prévu des politiques monétaires. Le mouvement s'est toutefois inversé en deuxième partie de mois alors que le risque de stagflation fait son retour, poussant les investisseurs à réévaluer leurs anticipations de hausses des taux. Les inconnues sur les retombées de cette crise devraient amener les Banques Centrales à différer toute décision importante autres que celles nécessaires au maintien de la stabilité financière.

Dans ce contexte hautement incertain, les obligations d'Etat ont joué leur rôle de valeur refuge. Les pentes des courbes se sont globalement accentuées en Europe, suite au renchérissement des papiers courts dans un mouvement de fuite vers la qualité. Le mouvement de baisse des taux n'a toutefois pas compensé la hausse observée en début de mois et les rendements souverains finissent ainsi en hausse sur l'ensemble du mois (respectivement +6pbs à -0.16% et +12pbs à +0.14% pour les 5 et 10 ans allemands, +11pbs à 1.72% et +5pbs à 1.83% pour les 5 et 10 ans US).

Le contexte inflationniste puis l'invasion de l'Ukraine par la Russie ont fortement mis sous pression les actifs risqués au cours du mois de Février. Les primes se sont fortement écartées, aussi bien sur la partie dérivée (l'ITraxx Main Investment Grade a fini plus large de +12pbs à 71pbs et le Xover plus large de +59pbs à 345pbs) que sur les marchés cash qui ont fini en net recul, la hausse des taux n'ayant pas joué le rôle d'amortisseur : -2.65% pour le Crédit IG illustré par l'indice BoAML Euro Corporate. Sans surprise, les actifs à bêta élevé ont souffert davantage: -3.23% pour le High Yield Euro et -3.68% pour les Corporate Hybrides qui est la classe d'actifs qui accuse le plus fort recul depuis le début d'année. Il est également à noter une plus grande dispersion entre les noms avec le retour du risque idiosyncratique, notamment sur les Corporate. Le marché primaire a quant à lui été fortement perturbé par la brutale aversion au risque (35Mds€ d'émissions sur le mois contre 76Mds€ pour janvier).

Dans ce contexte, les taux rendements monétaires sont progressivement revenus à des niveaux supérieurs au taux de dépôts. Les banques françaises émettent dorénavant à €STR + 3 bps à 3 mois et €STR + 7 bps à un an en moyenne contre €STR -1bp et €STR +4bps respectivement le mois dernier.

Dans ce contexte, nous maintenons le niveau de nos poches de liquidités et privilégions les investissements sur la partie courte de la courbe.

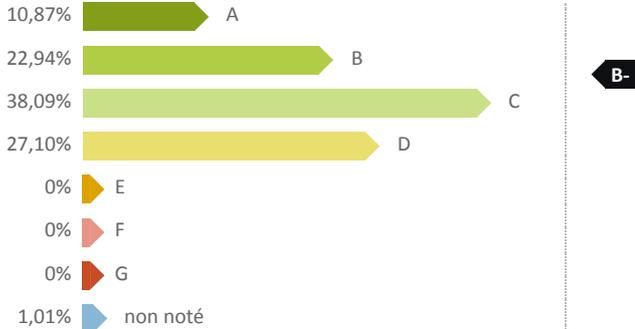
- La durée de vie moyenne du portefeuille baisse avec une WAL à 117 jours.
- La WAM a été réduite à 41 jours
- Le portefeuille conserve une qualité de crédit solide avec une notion moyenne de A-
- La note globale ESG ressort à C+ contre D+ pour l'indice de référence

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Le fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires. Autres risques importants pour le fonds : **risque de crédit**, **risque de contrepartie**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

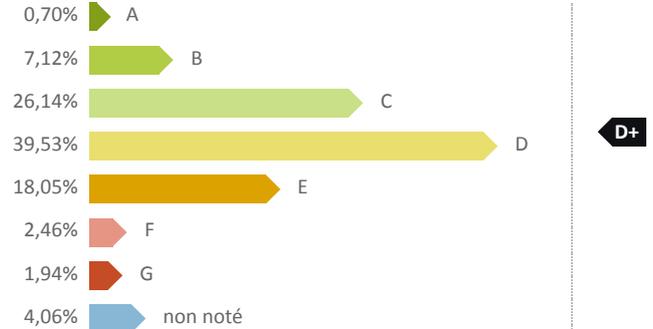
Note ESG moyenne

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Du portefeuille



De l'indice de référence



Evaluation par composante ESG

	Portefeuille	Indice
Environnement	B-	C-
Social	C+	D+
Gouvernance	C	D+
Note Globale	B-	D+

Benchmark ESG : ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	83
% du portefeuille noté ESG ²	98,76%

²Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

Label ISR



Définitions et sources

Investissement Responsable (IR)

L'IR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'IR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Des critères extra-financiers sont utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- o « E » pour Environnement : consommation d'énergie, émissions de gaz à effet de serre, gestion de l'eau et des déchets...
- o « S » pour Social/Sociétal : respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...
- o « G » pour Gouvernance : indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...

L'échelle de notation du Groupe Amundi classe les émetteurs de A à G, A étant les meilleurs émetteurs et G les moins bons.

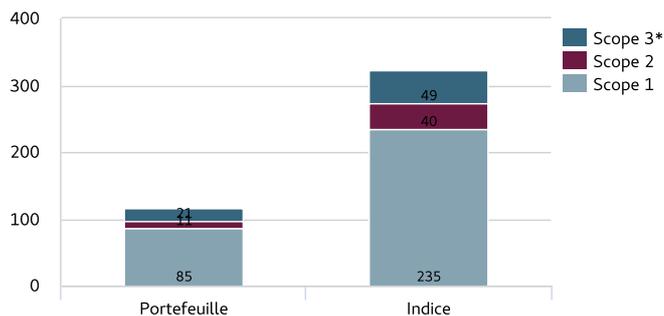
Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères*.

Environnement¹

Emissions carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total en tCO₂ / M€ (portefeuille/indice) : 117 / 323



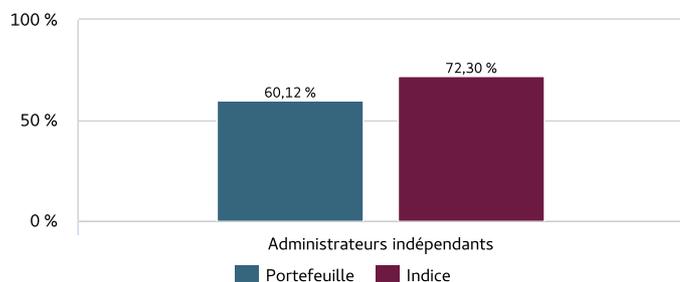
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,67% 94,57%

Gouvernance⁴

Indépendance du Conseil d'Administration



Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les conseils d'administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 80,26% 89,05%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO₂ par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO₂, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO₂.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.

- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

- Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, dans ce reporting nous faisons le choix de n'utiliser qu'une partie du scope 3 : les émissions amont liées aux fournisseurs de premier rang. Les fournisseurs de premier rang sont ceux avec lesquels l'entreprise a une relation privilégiée et sur lesquels elle peut directement influencer.

2. Mixité des managers. Pourcentage moyen de femmes managers. Cet indicateur permet de prendre en compte de façon plus globale la promotion des femmes dans l'entreprise qu'en se limitant au pourcentage moyen de femmes au Conseil d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

3. Indicateur Respect des Droits Humains. Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

4. Indépendance du Conseil d'Administration. Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

*Conformément aux règles du Label ISR, il est toutefois possible que de manière ponctuelle cet objectif ne soit pas atteint.

Document d'information destiné aux investisseurs professionnels au sens de la directive MIF. Les investisseurs ne se définissant pas comme tels sont invités à se rapprocher de leur conseil habituel et à consulter le prospectus complet de l'OPC. Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et, n'engage pas la responsabilité de CPR Asset Management. Données à caractère indicatif. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Social²

Mixité des Managers

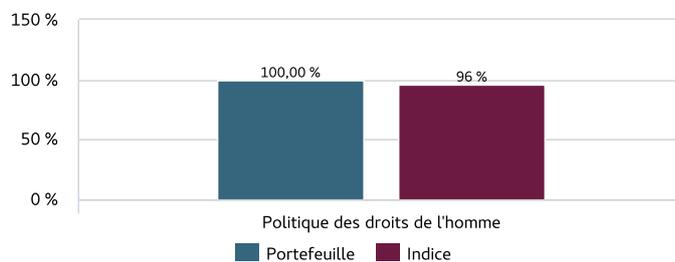


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 78,32% 77,13%

Respect des droits Humains

Travail décent et liberté d'association



Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 80,26% 89,05%