

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.



PELLICER-GARCIA
Laurent
Gérant



KHALIFA Salim
Gérant

CHIFFRES CLES AU

28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

377,042 €

ACTIF NET

13 060 546 104,65 €

Code ISIN

FR0013360245

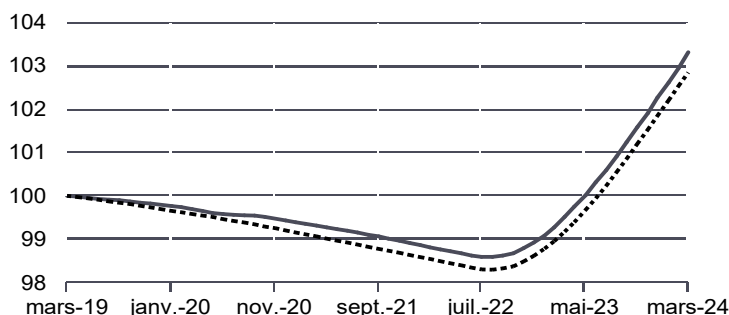
Catégorie AMF (DOC 202-03):

2

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : €STR Capitalisé

PÉRIODE GLIS-SANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
OPC	1,02%	0,35%	1,02%	2,05%	3,82%	4,03%	3,32%
Indicateur	0,96%	0,30%	0,96%	1,97%	3,71%	3,82%	2,85%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	3,38%	0,02%	-0,53%	-0,36%	-0,28%
Indicateur	3,30%	-0,01%	-0,57%	-0,50%	-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	0,07%	0,27%	0,24%
Indicateur	0,05%	0,27%	0,24%

* 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 préservation du capital et la recherche d'une performance égale à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, diminué des frais de gestion réels, sur la durée de placement recommandé. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle, ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre OPC et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital. L'indice tient compte de la capitalisation des intérêts.

*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

	Portefeuille sur 10	Indice de com- paraison sur 10
Note globale	6,35	5,82
Note E (Environnement)	5,87	5,54
Note S (Social)	6,13	5,51
Note G (Gouvernance)	6,85	6,48



POLITIQUE DE VOTE disponi-
ble 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

Poursuite de la bonne santé des marchés financiers dans leur ensemble, portée par les promesses de baisse de taux dès le mois de juin par les banques centrales. Nous poursuivons l'augmentation de la wal à 6 mois et demi dans un contexte de bonne santé du crédit grade d'investissement dans son ensemble.

PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE



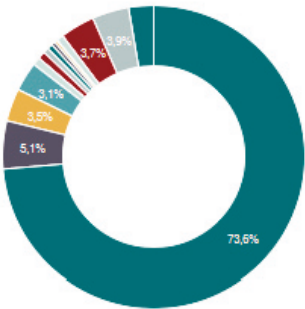
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.



6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

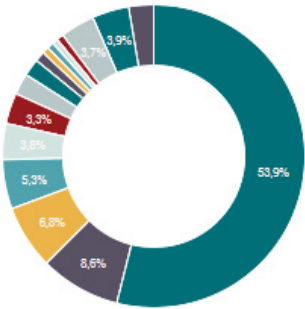
Au terme de 2 ans de consultation, la Security and Exchange Commission vient de publier ses règles de reporting sur le climat. Alors que le texte initial prévoyait une publication des émissions de gaz à effets de serre sur les 3 scopes, la version finale se limite aux 2 premiers, soit en moyenne seulement 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.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

FINANCE	73,62%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	5,13%
INDUSTRIE	3,50%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,13%
MATÉRIAUX	0,85%
CONSOMMATION DE BASE	0,80%
IMMOBILIER	0,59%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0,56%
SERVICES DE COMMUNICATION	0,40%
SOINS DE SANTÉ	0,27%
ENERGIE	0,08%
SOUVERAIN	0,73%
OPCVM	3,68%
LIQUIDITÉS	3,93%
NON NOTÉ	2,67%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

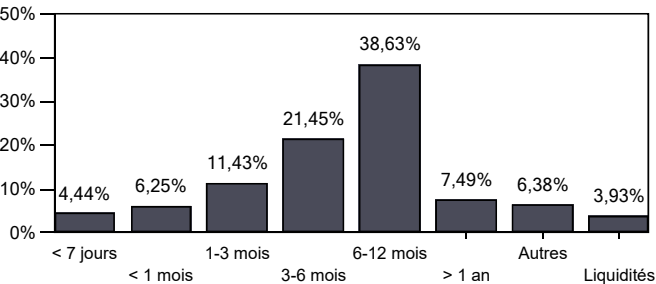
FRANCE	53,91%
ROYAUME-UNI	8,59%
BELGIQUE	6,83%
PAYS-BAS	5,27%
ESPAGNE	3,84%
SUÈDE	3,27%
LUXEMBOURG	2,28%
ALLEMAGNE	1,84%
ITALIE	1,07%
AUSTRALIE	0,72%
ÉTATS-UNIS	0,71%
IRLANDE	0,61%
SOUVERAIN	0,73%
OPCVM	3,68%
LIQUIDITÉS	3,93%
AUTRES	2,67%

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
55,20%	34,47%						10,33%

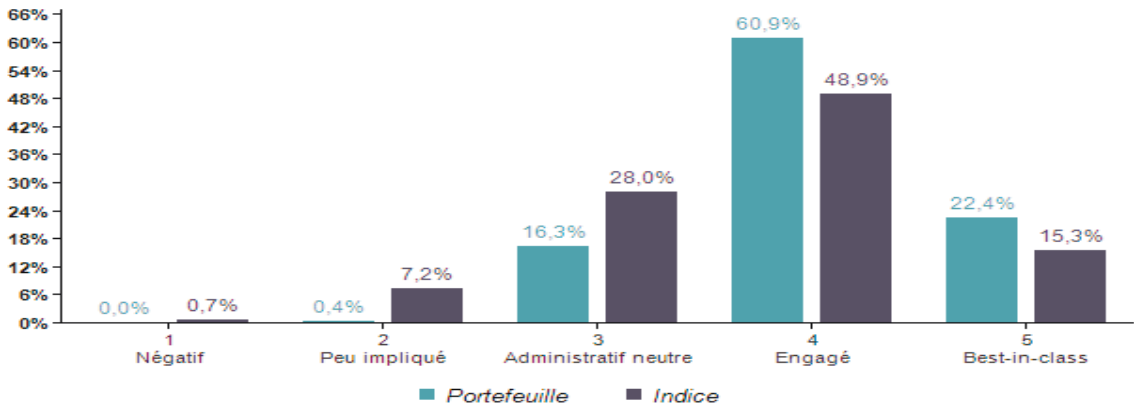
RÉPARTITION PAR MATURITE





7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHES 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

EMETTEUR	POIDS %	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
LA BANQUE POSTALE	2,3	FINANCE	4
BNP MONEY 3M	2,1		4
CREDIT AGRICOLE SA	2,1	FINANCE	4
AMUNDI EURO LIQUID	1,5		4
BPCE	1,5	FINANCE	3
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	1,2	FINANCE	4
BPCE	1,2	FINANCE	3
BARCLAYS BANK PLC	1,2	FINANCE	4
BNP PARIBAS FORTIS SA	1,1	FINANCE	4
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK	1,1	FINANCE	4

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



Indicateur de référence :

€STR Capitalisé

Code ISIN:

FR0013360245

Catégorie:

Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard

Forme juridique:

SICAV de droit français

Affectation des résultats:

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée:

Supérieure à 7 jours

Nourricier: non

Valorisation: Quotidienne

Gérants:

PELLICER-GARCIA Laurent

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:

29/11/2018

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum:

1 action

Souscription ultérieure minimum:

1 millième d'action

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:

0,11%

Pourcentage des commissions de sur-performance calculées: 0,05%

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

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

10 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur
Risque de crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant ¹ :	59,11%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	13,90%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	4,86
Perte maximum sur 5 ans glissants ¹ :	-1,42%
WAM ³ (en jour(s)):	26,89
WAL ⁴ (en jour(s)):	208,77
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	0,04
% cumul de titres émis par le groupe:	9,50%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	266
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,05%

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

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



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 UNION + 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 d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié aux obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de liquidité, risque en matière de durabilité. 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 DIC (Document d'Informations Clés), 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 bénéficiaire directement ou indirectement à toutes « US Person », y compris toutes personnes, physiques ou morales, résidentes ou établies aux États-Unis.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

