CM-AM MONETAIRE CT

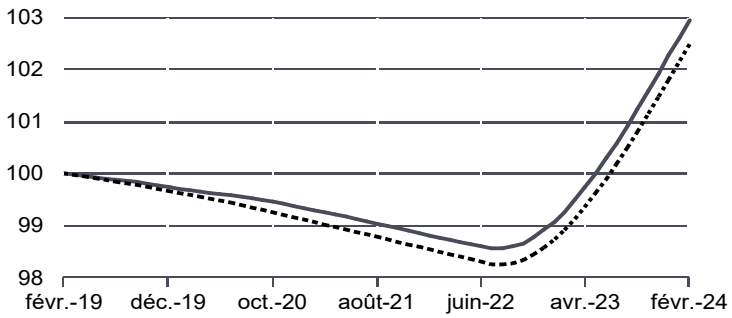
Fonds Monétaires

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

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	**0,66%**	**0,32%**	**1,02%**	**2,03%**	**3,73%**	**3,69%**	**2,95%**
Indicateur	**0,65%**	**0,32%**	**0,99%**	**1,98%**	**3,62%**	**3,46%**	**2,49%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**3,40%**	**0,07%**	**-0,53%**	**-0,36%**	**-0,31%**
Indicateur	**3,30%**	**-0,01%**	**-0,57%**	**-0,51%**	**-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	**0,08%**	**0,26%**	**0,23%**
Indicateur	**0,07%**	**0,26%**	**0,23%**

** Depuis la date de la dernière VL*

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

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

29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

RC : 1 028,789 €

RD : 1 019,024 €

ACTIF NET

477 545 955,04 €

Code ISIN

RC : FR0013349560

RD : FR0013349578

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 réalisation d'une performance égale au marché monétaire (€STR capitalisé) diminué des frais de gestion réels applicables à cette catégorie de part, sur la durée de placement recommandée. 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 fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital. L'indice est retenu en tenant 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.

ARTICLE 8 SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM MONETAIRE CT

Fonds Monétaires

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

3 NOTES ESG

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Portefeuille sur 10	Indice de comparaison sur 10
Note globale	**6,11**	**5,8**
Note E (Environnement)	5,76	5,53
Note S (Social)	6,02	5,5
Note G (Gouvernance)	6,38	6,47

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.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré le pessimisme ambiant sur l'économie réelle de la zone euro, les records s'enchainent sur les marchés actions euphoriques, tirés par les promesses de l'Intelligence Artificielle et les baisses de taux à venir. Avant de se lancer dans une période de baisse de taux, la BCE souhaite attendre la confirmation de la baisse de l'inflation en Zone Euro. Cette période est très favorable aux OPC monétaires. Nous maintenons une durée de vie proche du maximum autorisé de 4 mois pour bénéficier de l'excellent portage des taux monétaires.



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

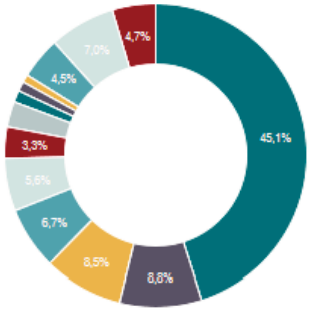
CM-AM MONETAIRE CT

Fonds Monétaires

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

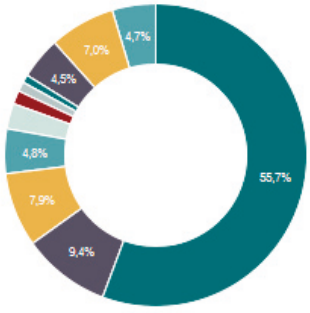
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



FINANCE	45,07%
INDUSTRIE	8,76%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	8,49%
MATÉRIAUX	6,67%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	5,63%
IMMOBILIER	3,34%
CONSOMMATION DE BASE	2,72%
SERVICES DE COMMUNICATION	1,25%
SOINS DE SANTÉ	1,04%
SOUVERAIN	0,84%
OPCVM	4,48%
LIQUIDITÉS	7,03%
NON NOTÉ	4,65%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



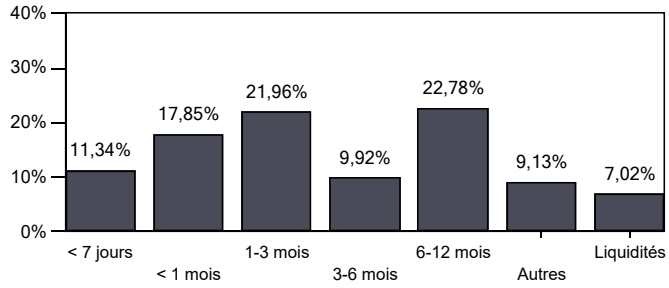
FRANCE	55,69%
ROYAUME-UNI	9,41%
ALLEMAGNE	7,91%
PAYS-BAS	4,77%
ÉTATS-UNIS	2,71%
BELGIQUE	1,43%
LUXEMBOURG	1,04%
SOUVERAIN	0,84%
OPCVM	4,48%
LIQUIDITÉS	7,03%
AUTRES	4,65%

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
35,23%	48,59%						16,18%

RÉPARTITION PAR MATURITE



6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

Le processus législatif européen en cours depuis 2021 visant à aboutir à une directive sur le devoir de vigilance des entreprises en matière de droits humains et environnementaux a connu un coup d'arrêt brutal et pourrait ne jamais reprendre. En effet, son vote a été reporté sine die suite aux réserves exprimées par certains Etats membres, laissant craindre l'absence de la majorité nécessaire à son approbation. Or, les travaux législatifs seront suspendus en avril pour ne reprendre qu'après les élections européennes de juin alors même que l'on anticipe un paysage européen post élection peu favorable à cette directive, ce qui pourrait mener à un abandon complet du projet.



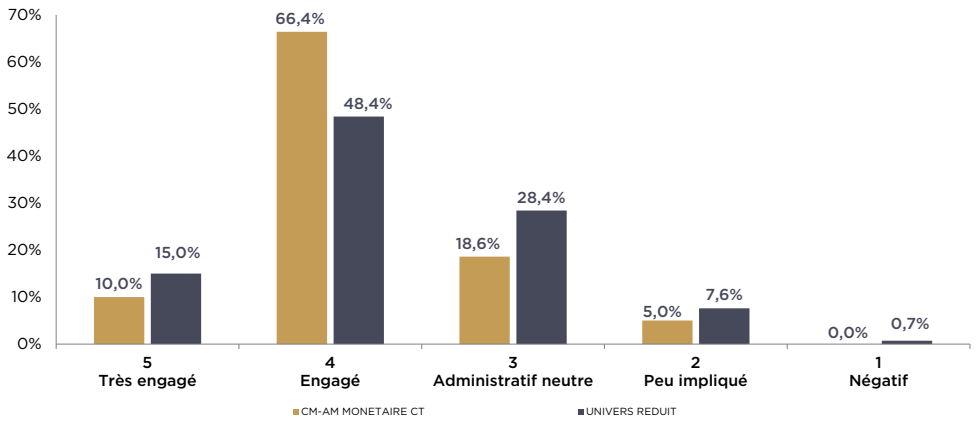
ARTICLE 8 SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

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
CREDIT AGRICOLE SA	5,2	Finance	4
BNP PARIBAS CASH INVEST	4,5		4
ROQUETTE FRERES	3,3	Matériaux	3
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV	2,5	Consommation discrétionnaire	4
BANQUE STELLANTIS FRANCE	2,1	Finance	4
ENGIE	2,1	Services aux collectivités	4
CONTINENTAL AG	2,1	Consommation discrétionnaire	4
AMCOR UK FINANCE PLC	2,1	Matériaux	4
ICADE	2,1	Immobillier	4
ELECTRICITE DE FRANCE EDF	2,0	Services aux collectivités	3

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

CM-AM MONETAIRE CT

Fonds Monétaires

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**

10 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE

1 — 2 — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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]:	**49,95%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1]:	**12,85%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2]:	**4,74**
Perte maximum sur 5 ans glissants[1]:	**-1,44%**
WAM[3] (en jour(s)):	**18,77**
WAL[4] (en jour(s)):	**104,69**
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	**0,06**
% cumul de titres émis par le groupe:	**6,90%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	**83**
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	**0,04%**

[1]*Depuis la dernière date de VL*

[2]Taux de placement de référence : €STER capitalisé

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

[4]*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:

RC : FR0013349560
RD : FR0013349578

Catégorie:

Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme

Forme juridique:

FCP de droit français

Affectation des résultats:
Capitalisation et Distribution

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:
06/12/2018

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 connue

Frais d'entrée:
néant maximum

Frais de sortie:
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice:

0,07%

Pourcentage des commissions de surperformance calculées: 0,03%

Montant réel des commissions de surperformance facturées: 49 307,13 €

ARTICLE 8 SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM MONETAIRE CT

Fonds Monétaires

Synthèse mensuelle de gestion au **29/02/2024**



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 MONETAIRE CT 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, résidantes 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

ARTICLE 8
SFDR

Crédit Mutuel
Asset Management