

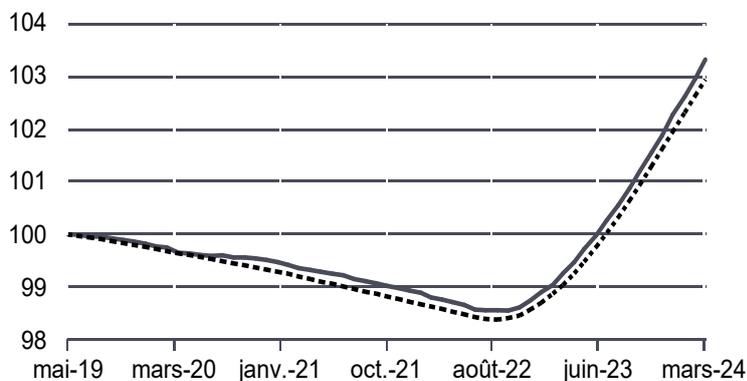
1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



REPUBLIQUE FRANÇAISE



Indicateur de référence : €STR Capitalisé

Au 31/12/2020, l'EONIA a été remplacé par l'€STR

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	1,03%	0,36%	1,03%	2,09%	3,87%	4,03%	-	-
Indicateur	0,96%	0,30%	0,96%	1,97%	3,71%	3,82%	-	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	3,40%	-0,03%	-0,55%	-0,35%	-
Indicateur	3,30%	-0,01%	-0,57%	-0,47%	-

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	10 ans
OPC	0,08%	0,29%	-	-
Indicateur	0,05%	0,27%	-	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	0,06%	0,07%	-	-

* Depuis la date de la dernière VL

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

ÉDITO

Par l'importance des montants en jeu, la gestion monétaire est un acteur majeur du financement des entreprises. Investir à court terme n'empêche pas une vision de long terme en intégrant des critères de durabilité dans nos placements.



SALIM KHALIFA
Gérant



LAURENT PELLICER-GARCIA
Gérant

CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

1 723,24 €

ACTIF NET

367 161 716,79 €

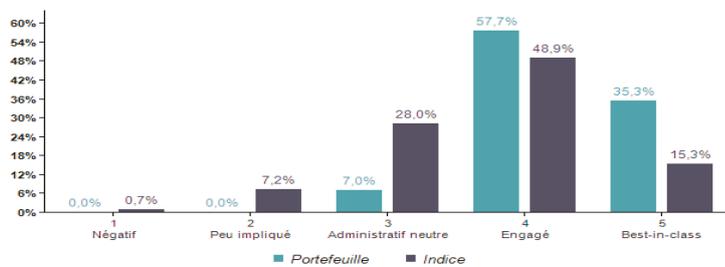
2 ORIENTATION DE GESTION

Ce FIA est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en œuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion la préservation du capital et la réalisation d'une performance nette de frais égale à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, diminué des frais de gestion, sur la durée de placement recommandée, tout en répondant aux critères de l'investissement socialement responsable. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euros

3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	6,48	4
Note E (Environnement)	5,99	4
Note S (Social)	6,18	4
Note G (Gouvernance)	7,09	4

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE DE NOTATION
(Hors Liquidité)



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 |

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

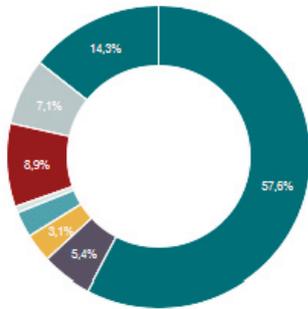
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars est marqué par la volatilité des taux de swap courts en raison des spéculations sur les baisses plus ou moins rapides des taux directeurs. 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. Nous poursuivons la légère hausse de WAL dans un contexte de resserrement des spreads de crédit.

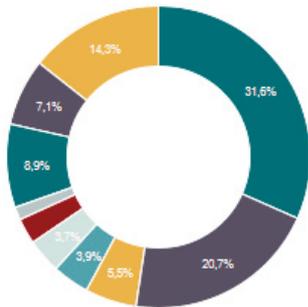
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



FINANCE	57,60%
CONSOMMATION DE BASE	5,40%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,06%
SOINS DE SANTÉ	2,75%
MATÉRIAUX	0,68%
SOUVERAIN	8,91%
OPCVM	7,14%
LIQUIDITÉS	14,32%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	31,60%
ROYAUME-UNI	20,69%
ÉTATS-UNIS	5,47%
BELGIQUE	3,93%
ESPAGNE	3,68%
ITALIE	2,74%
CANADA	1,38%
SOUVERAIN	8,91%
OPCVM	7,14%
LIQUIDITÉS	14,32%

6 LE MOT DE L'ISR

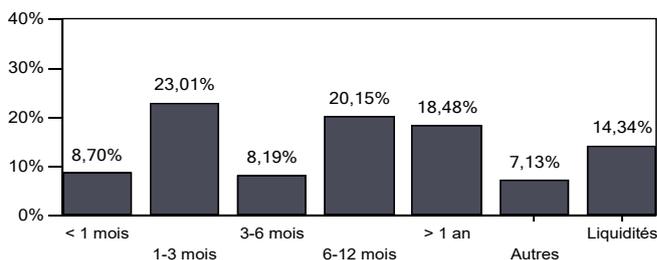
Au terme de 2 ans de consultation, la Security and Exchange Commission vient de publier ses règles de reporting sur le climat. Alors que le texte initial prévoyait une publication des émissions de gaz à effets de serre sur les 3 scopes, la version finale se limite aux 2 premiers, soit en moyenne seulement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

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
39,11%	39,29%						21,60%

RÉPARTITION PAR MATURITE



En rapportant les émissions Carbone au chiffre d'affaires, l'intensité Carbone permet la comparaison de deux sociétés du même secteur.



7 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 1 an glissant ¹ :	48,17%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ² :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-
WAM ³ (en jour(s)) :	55,42
WAL ⁴ (en jour(s)) :	219,60
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,09
% cumul de titres émis par le groupe :	6,60%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	34

¹⁾ Depuis la dernière date de VL

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

²⁾ Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

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

8 PRINCIPALES LIGNES

LIBELLE	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
BNP MONEY 3M	4,2%		4
BNP PARIBAS	4,1%	Finance	4
BANQUE PALATINE	4,0%	Finance	3
BNP PARIBAS FORTIS SA	3,9%	Finance	4
NATWEST MARKETS PLC	3,9%	Finance	5
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA	3,7%	Finance	5
DASSAULT SYSTEMES	3,1%	Technologies de l'information	4
AMUNDI EURO LIQUID	2,9%		4
BANQUE STELLANTIS FRANCE	2,8%	Finance	4
ABBVIE INC	2,7%	Soins de santé	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 (Part RC) :

FR0013412822

Catégorie : Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard

Forme juridique :

FCP de droit français relevant de la directive 2009/65/CE

Affectation des résultats :

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 7 jours

Nourricier : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

KHALIFA Salim

PELLICER-GARCIA Laurent

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 :

17/05/2019

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 13 h 00 survaleur liquidative inconnue

Frais d'entrée :

néant maximum

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

0,05%

9 FOCUS ISR

INDICATEURS ESG

La philosophie des fonds labellisés ISR chez Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur le suivi d'indicateurs liés aux principaux objectifs ESG tels que la limitation des émissions carbone, l'égalité homme-femme, la rémunération des dirigeants, la politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy) et le respect des droits humains.



	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Empreinte carbone** (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO2 par million investi	5,25	151,70
Taux de couverture	99,21%	90,56%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy)	100,00%	98,10%
Taux de couverture	98,90%	84,92%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	42,50%	37,30%
Taux de couverture	81,12%	75,12%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	4
Taux de couverture	91,66%	98,74%

* 1^{er} indicateur de performance.

Le fonds investit dans des sociétés dont l'activité permet de réduire l'empreinte environnementale humaine, ie des acteurs permettant la transition vers une économie moins émissive et vers plus d'énergie renouvelables. Dans cette approche, l'intensité carbone peut être importante. La gestion du fonds s'appliquera à réduire cette intensité dans le temps.

** 2^{ème} indicateur de performance.

Les données des deux indicateurs de performance retenus ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'univers. Univers = Univers monétaire.

Les données brutes des indicateurs ESG (E, S, G et DH) sont publiées une fois par an par les entreprises.

Les calculs sont effectués à partir de la dernière donnée.



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 ISR 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 DIC (Document d'Information Clé), 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

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).

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.