

CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 24/12/2020
 Forme juridique : FCP de droit français
 Directive : UCITS IV
 Classification AMF : Monétaire standard
 Indice Reference : 100% €STR CAPITALISE (OIS)
 Eligible au PEA : Non
 Devise : EUR
 Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Code ISIN : FR0014001001
 Code Bloomberg : CPRMOSI FP
 Durée minimum de placement recommandé : Supérieur à 3 mois

Echelle de risque (selon DICI) :



CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 19 848,90 (EUR)
 Actif géré : 8 158,27 (millions EUR)
 Derniers coupons versés : -

Fonds non garanti en capital

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
 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 : 150000000 Euros
 Minimum souscription suivante : 1 millième part(s)/action(s)
 Frais d'entrée (max) : 1,00%
 Frais de sortie (max) : 0,00%
 Frais de gestion annuels (max) : 0,15%
 Commission de surperformance : Oui

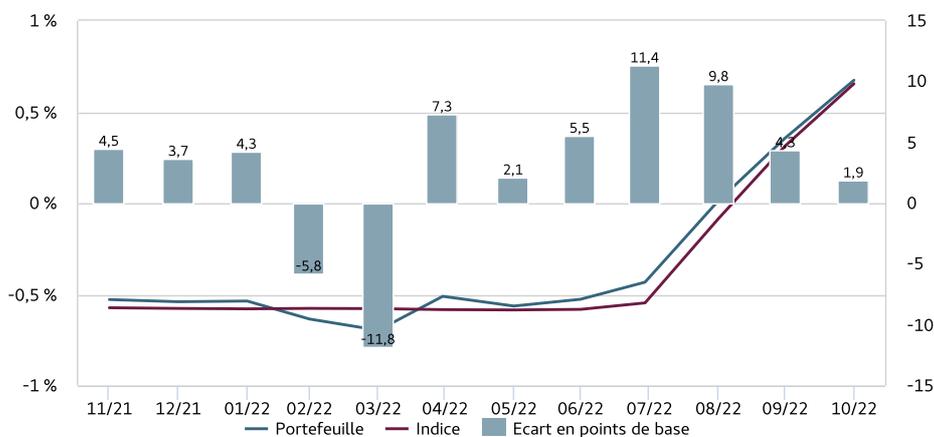
Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

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 30/09/2022	3 mois 29/07/2022	1 an 29/10/2021	3 ans -	5 ans -	Depuis le 28/12/2020
Portefeuille	-0,28%	0,67%	0,34%	-0,33%	-	-	-0,41%
Indice	-0,31%	0,65%	0,29%	-0,36%	-	-	-0,46%
Ecart	0,03%	0,02%	0,05%	0,03%	-	-	0,05%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	-0,51%	-	-	-	-
Indice	-0,57%	-	-	-	-
Ecart	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	0,06%	-	-	0,05%
Volatilité de l'indice	0,06%	-	-	0,04%

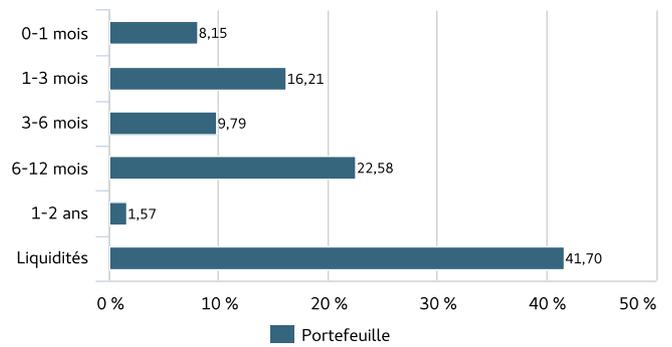
Données annualisées

ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL (Source : Groupe Amundi)

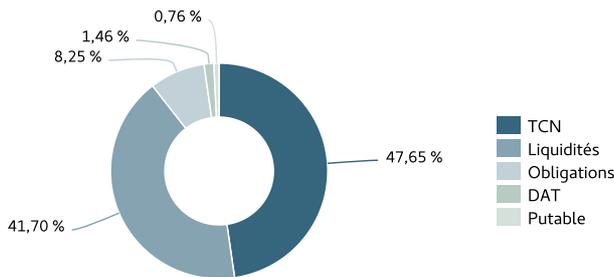
ANALYSE GLOBALE (Source : Groupe Amundi)

	Portefeuille
WAM	3
WAL Réglementaire	102
Note Moy. Agence LT	A-
Nb. Emetteurs en PTF	60
Nb. Lignes en PTF	185
Liquidités	41,70%
Liquidités 24h	28,50%

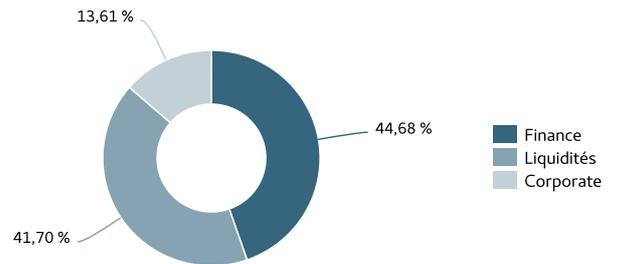
RÉPARTITION PAR MATURITÉS (Source : Groupe Amundi)



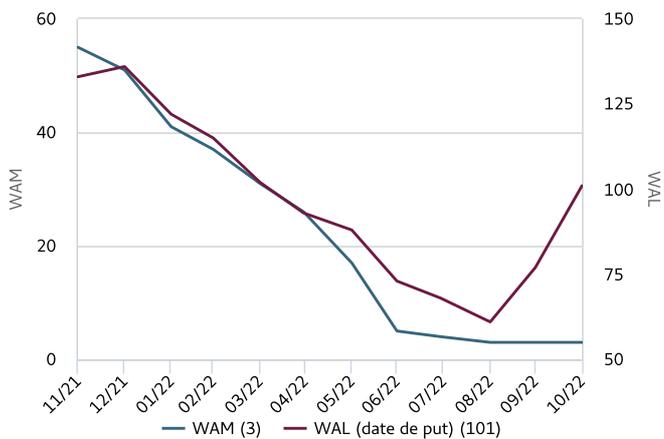
REPARTITION PAR TYPES D'INSTRUMENTS (EN % DE L'ACTIF) (Source : Amundi)



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

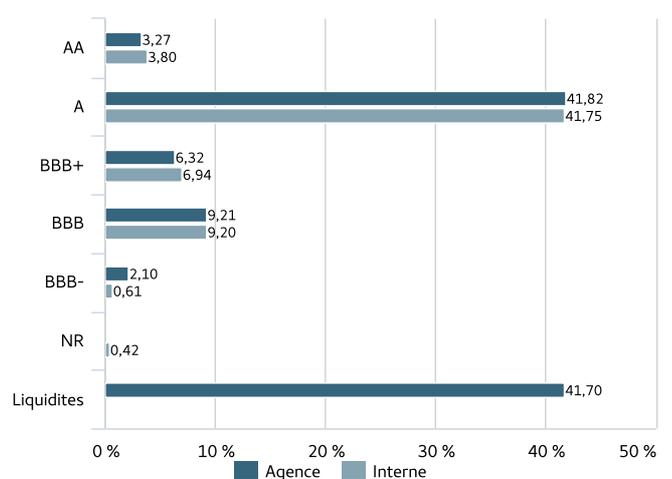


EVOLUTION DE LA WAL ET DE LA WAM (EN JOURS) (Source : Groupe Amundi)



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
SOCIETE GENERALE	6,46%	-	France	-	SOCIETE GENERALE
BPCE SA	5,22%	-	France	Monétaire	-
BARCLAYS BANK PLC	3,76%	-	Royaume-Uni	-	-
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	3,70%	-	France	Monétaire	-
BNP PARIBAS SA	2,84%	-	France	Monétaire	-
INTESA SANPAOLO BANK LUX SA	2,84%	-	Luxembourg	Monétaire	-
ENEL FINANCE INTL NV	2,68%	-	Italie	Monétaire	-
CREDIT AGRICOLE SA	2,52%	-	France	Monétaire	-
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1,77%	-	Suède	Monétaire	-
CREDIT MUTUEL ARKEA SA	1,58%	-	France	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 / MATURITES (Source : Groupe Amundi)

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-2 ans	Total
Zone Euro	5,59%	14,12%	7,71%	17,60%	1,06%	46,07%
Belgique	-	-	0,54%	-	-	0,54%
Finance	-	-	0,54%	-	-	0,54%
Finlande	-	-	-	0,85%	-	0,85%
Finance	-	-	-	0,85%	-	0,85%
France	1,95%	8,19%	5,03%	15,74%	0,41%	31,33%
Finance	0,60%	6,44%	4,73%	15,47%	0,41%	27,67%
Corporate	1,35%	1,74%	0,30%	0,27%	-	3,66%
Allemagne	0,00%	0,00%	0,46%	-	0,16%	0,62%
Finance	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%
Corporate	-	-	0,46%	-	0,16%	0,62%
Irlande	-	-	-	0,46%	-	0,46%
Finance	-	-	-	0,46%	-	0,46%
Italie	2,77%	1,98%	0,45%	-	-	5,20%
Finance	0,51%	1,25%	0,45%	-	-	2,22%
Etats & Agences	0,00%	-	-	-	-	0,00%
Corporate	2,26%	0,73%	-	-	-	2,98%
Luxembourg	0,38%	2,02%	0,67%	0,33%	-	3,40%
Finance	0,38%	2,02%	0,67%	-	-	3,07%
Corporate	-	-	-	0,33%	-	0,33%
Pays-Bas	-	-	0,44%	0,22%	0,49%	1,15%
Finance	-	-	0,44%	0,22%	-	0,66%
Corporate	-	-	-	-	0,49%	0,49%
Espagne	0,49%	1,93%	0,11%	-	-	2,52%
Finance	-	0,33%	-	-	-	0,33%
Corporate	0,49%	1,60%	0,11%	-	-	2,19%
Reste du monde	2,56%	2,10%	2,09%	4,98%	0,51%	12,23%
Canada	-	-	-	0,52%	0,22%	0,74%
Finance	-	-	-	0,52%	0,22%	0,74%
Japon	-	0,24%	-	0,44%	-	0,68%
Corporate	-	0,24%	-	0,44%	-	0,68%
Suède	-	0,24%	-	3,53%	0,16%	3,93%
Finance	-	-	-	3,14%	-	3,14%
Corporate	-	0,24%	-	0,40%	0,16%	0,80%
Royaume-Uni	1,19%	1,18%	1,82%	-	-	4,19%
Finance	1,19%	1,18%	1,82%	-	-	4,19%
États-Unis	1,37%	0,43%	0,27%	0,49%	0,13%	2,68%
Finance	1,15%	-	-	-	-	1,15%
Corporate	0,22%	0,43%	0,27%	0,49%	0,13%	1,53%
Liquidités	41,70%	-	-	-	-	41,70%



asset
management

Equipe de gestion



Julien Daire

Responsable Gestion Monétaires Taux



Julien Levy

Gérant de portefeuille



Lucie Dronneau

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, la situation des banques centrales reste compliquée, préoccupées par le risque de désancrage des anticipations d'inflation, mais aussi par les risques de baisse de la croissance.

Ainsi, en octobre, la BCE a réitéré son engagement ferme à lutter contre l'inflation et a augmenté ses taux directeurs de 75 points de base, comme prévu par le marché. L'inflation reste "beaucoup trop élevée" et "restera au-dessus de l'objectif pendant une période prolongée". La BCE semble également préoccupée par l'évolution de la croissance et s'attend à un nouvel affaiblissement de l'activité économique pour le reste de l'année et le début de l'année prochaine. La nouvelle communication laisse entrevoir une poursuite des hausses de taux moins agressive. La BCE poursuivra son approche "réunion par réunion", mais en tenant compte de la croissance. Les chiffres préliminaires du PIB de la zone euro en glissement trimestriel sont conformes aux attentes, avec une croissance de +0,2%, mais inférieure à celle du trimestre précédent (+0,8%).

L'attention des marchés est également focalisée sur la FED et sur un futur ralentissement des hausses de taux, dans un contexte où l'économie américaine est plus résistante que prévu, avec un marché du travail toujours solide, ayant créé 437 000 emplois en septembre. Lors de la prochaine réunion qui se tiendra la première semaine de novembre, le FOMC devrait relever les taux de 75 points de base pour la quatrième fois consécutive, pour les porter dans une fourchette de 3,75 % à 4 %, le niveau le plus élevé depuis 2008.

Dans ce contexte, le taux 10 ans américain a terminé le mois à 4,04 % (en hausse de 22 pbs sur le mois), tandis que le Bund a terminé le mois à près de 2,13 %, soit +3 pb par rapport à septembre. Le spread BTP/Bund a terminé le mois à 214bps, en baisse de 25pbs. Les spreads espagnols et portugais à 10 ans se sont resserrés de 9bps et 8bps, respectivement.

Les marchés du crédit ont retrouvé une certaine stabilité en octobre malgré un mois riche en événements (démission inattendue du Premier ministre du Royaume-Uni, publication de l'inflation de la zone euro à 9,9 %). Les primes de crédit se sont ainsi resserrées nettement sur la partie dérivée qui avaient atteint des records sur l'année (-21 pbs à 114 pbs pour l'Itraxx Main, -86 pbs à 555 pbs pour le Xover). De façon similaire sur les marchés cash, ce resserrement est plus fort sur le High Yield que l'Investment Grade (-45pbs à 580 pbs pour l'indice BoAML Euro High Yield contre -5 pbs à 216 pbs pour l'indice BoAML Euro Corporate). En termes de performance totale, la hausse des taux a toutefois grevé une partie de ce gain sur la partie crédit (+0.47% de contribution de la partie crédit de l'Euro Investment Grade mais +0.19% en performance totale sur le mois). Il est également à noter que la légère compression des primes de crédit sur l'Investment Grade est imputable au resserrement des swap spreads qui ont également reflué, entre -5 pbs et -10 pbs sur la courbe. L'activité du marché primaire, en hausse par rapport au mois de septembre, continue malgré tout de rester sur des niveaux réduits (11Mds€ sur le segment Investment Grade, 0.4Md€ sur le High Yield).

La courbe de swap €STR continue sa remontée. Le taux swap €STR 3 mois est remonté de +46 bps passant de 1,24% à 1,70%. Le niveau de swap 1 an remonte aussi mais dans une moindre mesure avec +16bps sur le mois passant de 2,29% à 2,45%. L'€STR a terminé le mois à 0,65%. Sur le marché monétaire, le niveau à 1 an des émetteurs bancaires français reste à €STR +25 en moyenne.

Dans ce contexte, nous maintenons le niveau de nos poches de liquidités et continuons de privilégier les investissements sur la partie courte de la courbe tout en profitant des opportunités sur des maturités plus longues lorsque le couple rendement/risque est attractif.

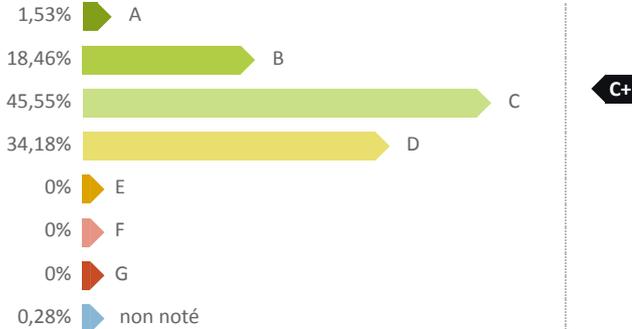
- Nous remontons progressivement la durée de vie moyenne du portefeuille à 102 jours.
- La WAM a resté basse à 3 jours
- Le portefeuille conserve une qualité de crédit solide avec une notion moyenne de A-
- La note globale ESG ressort à C+ contre D+ pour l'indice de référence

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	C+	D+

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

Couverture de l'analyse ESG

Nombre d'émetteurs	65
% du portefeuille noté ESG ²	99,63%

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.

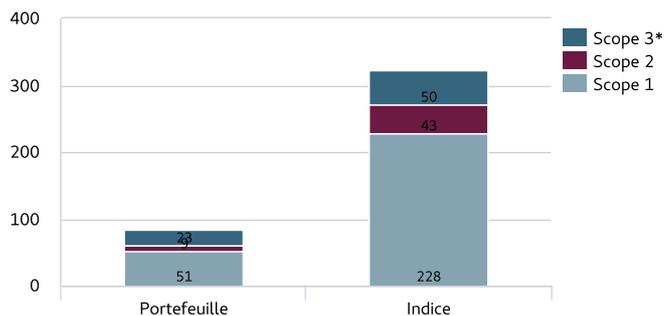
Zoom sur des indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance

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) : 83 / 322



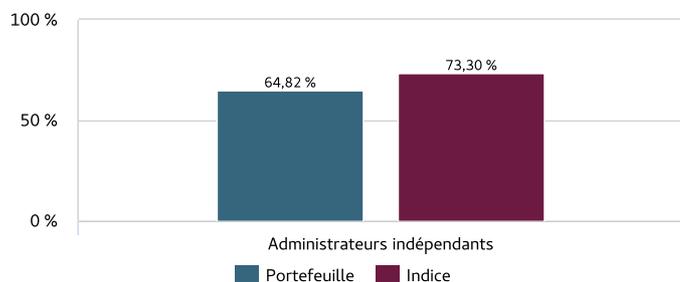
Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO₂ équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).

* fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 99,69% 97,12%

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) : 82,37% 89,27%

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.

Social²

Mixité des Managers

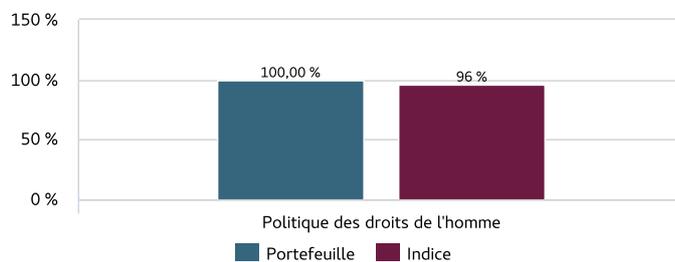


Pourcentage moyen de femmes ayant un poste de manager. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 80,12% 76,05%

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) : 82,37% 89,27%