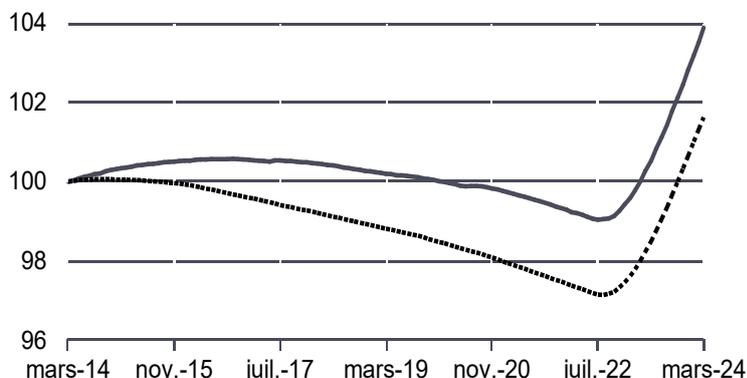


1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : €STR Capitalisé

Au 01/10/2020, 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	1,04%	0,36%	1,04%	2,08%	3,89%	4,22%	3,69%	3,90%
Indicateur	0,96%	0,30%	0,96%	1,97%	3,71%	3,82%	2,86%	1,63%
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	3,43%	0,09%	-0,47%	-0,24%	-0,22%			
Indicateur	3,30%	-0,01%	-0,57%	-0,49%	-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	10 ans
OPC	0,06%	0,27%	0,24%	-
Indicateur	0,05%	0,27%	0,24%	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	0,05%	0,04%	0,04%	-

* 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.



SALIM KHALIFA
Gérant



YONI PEREZ
Gérant

CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

47,2684 €

ACTIF NET

25 978 928,88 €

2 ORIENTATION DE GESTION

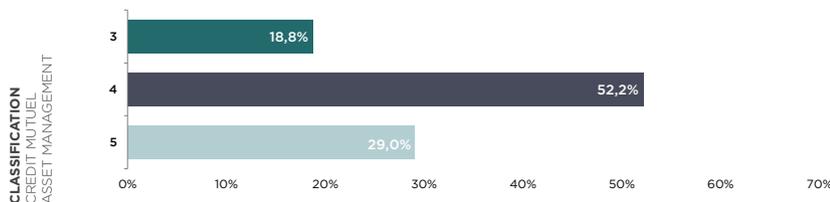
Le compartiment nourricier a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître CM-AM CASH ISR, diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir la recherche d'une performance nette de frais égale à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, diminué des frais de gestion réels, sur la durée de placement recommandée dans le respect des exigences du label français ISR. 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.

Le fonds est labellisé ISR

3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	6,3	4
Note E (Environnement)	5,8	4
Note S (Social)	6,1	4
Note G (Gouvernance)	6,8	4

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE DE NOTATION



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*



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

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.

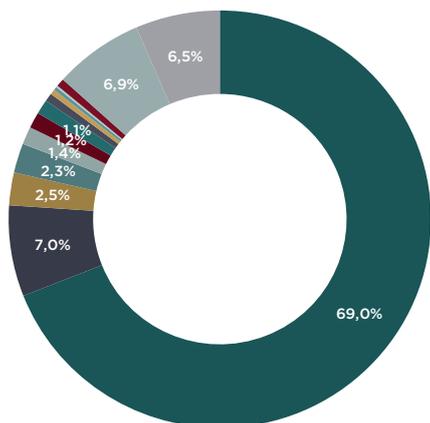
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

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.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

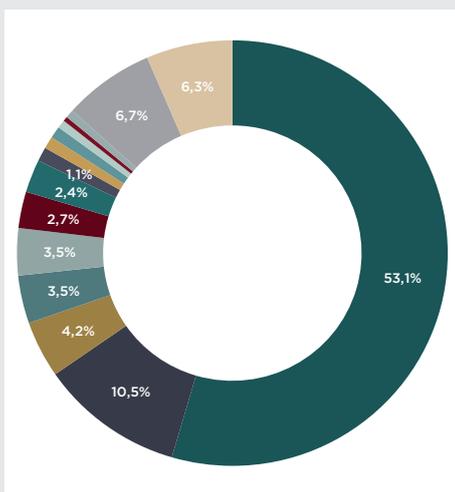
RÉPARTITION SECTORIELLE DES VALEURS EN PORTEFEUILLE



BANQUES	69,0%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	7,0%
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2,5%
INDUSTRIE	2,3%
CONSOMMATION DE BASE	1,4%
ENERGIE	1,2%
MATÉRIAUX	1,1%
SERVICES DE COMMUNICATION	0,6%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0,4%
IMMOBILIER	0,3%
SANTÉ	0,1%
SOUVERAIN	0,6%
OPCVM	6,9%
LIQUIDITÉS	6,5%

Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE DES VALEURS EN PORTEFEUILLE

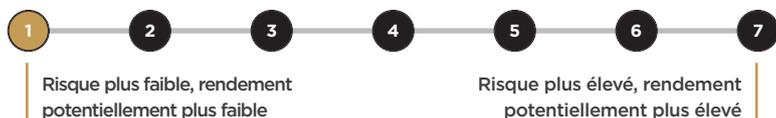


FRANCE	53,1%
ROYAUME-UNI	10,5%
BELGIQUE	4,2%
ESPAGNE	3,5%
CANADA	3,5%
ALLEMAGNE	2,7%
ITALIE	2,4%
PAYS-BAS	1,1%
ETATS UNIS AMERIQUE	0,9%
AUSTRALIE	0,9%
SUÈDE	0,6%
IRLANDE	0,3%
SOUVERAIN	0,6%
OPCVM	6,7%
LIQUIDITÉS	6,3%



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 :	60,92%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	15,45%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	5,16
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-1,17%
WAM ³ (en jour(s)) :	36,46
WAL ⁴ (en jour(s)) :	216,53
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,02
% cumul de titres émis par le groupe :	10,20%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	177

⁽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.

Indicateur de référence :

€STR Capitalisé

Code FCPE :

1413

Code AMF :

990000025459

Catégorie : Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard

Forme juridique :

FCPE de droit français

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 7 jours

Nourricier :

oui
Maître : CM-AM CASH ISR

FCPE à compartiment : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

KHALIFA Salim

PEREZ Yoni

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 :

24/06/1987

8 PRINCIPALES LIGNES

LIBELLÉ	POIDS	ISIN	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
BNP MONEY 3M	4,4%	FR0000287716	4
BPCE	1,8%	FR0128450147	3
BNP PARIBAS FORTIS SA	1,7%	BE6350438428	4
BARCLAYS BANK PLC	1,7%	FR0128465483	4
JYSKE BANK AS	1,6%	FR0128450097	4
SOCIETE GENERALE	1,4%	FR0127753186	5
AMUNDI EURO LIQUID	1,3%	FR0013095312	4
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	1,3%	FR0128344902	4
LE CREDIT LYONNAIS SA	1,3%	FR0128479468	4
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,3%	FR0128016658	4

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

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé (DIC) et/ou au règlement de l'OPC.

Frais d'entrée :

néant

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

0,04%

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 et le respect des droits humains.



	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Empreinte carbone** Tonnes équivalent de CO2 par million investi Scope 1+2	37,68	151,70
Taux de couverture	96,50%	90,56%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	98,10%
Taux de couverture	96,16%	84,92%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	43,60%	37,30%
Taux de couverture	69,92%	75,12%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	4
Taux de couverture	90,07%	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 énergivore 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 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 disponible.



S'agissant d'un OPC nourricier, les indicateurs publiés sont ceux de l'OPC maître.

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 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 toute personne, physique ou morale, résidente ou établie 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.

