CM-AM CASH ISR

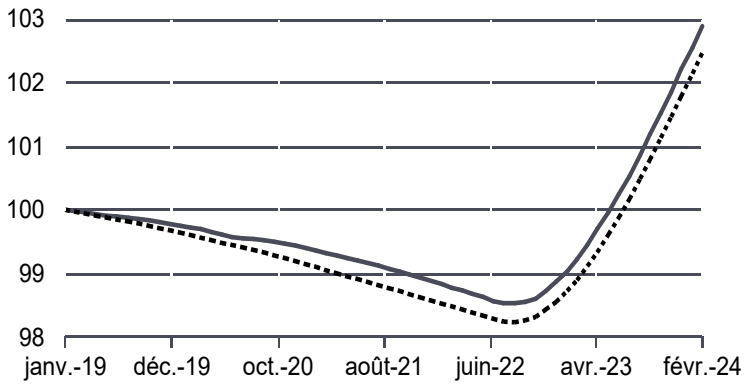
Fonds Monétaires

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

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : €STR Capitalisé

Au 01/09/2020, 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	**0,66%**	**0,32%**	**1,02%**	**2,02%**	**3,71%**	**3,60%**	**2,92%**	**-**
Indicateur	**0,65%**	**0,32%**	**0,99%**	**1,98%**	**3,62%**	**3,46%**	**2,50%**	**-**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**3,38%**	**-0,01%**	**-0,52%**	**-0,35%**	**-**
Indicateur	**3,30%**	**-0,01%**	**-0,57%**	**-0,50%**	**-**

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%**	**0,27%**	**0,23%**	**-**
Indicateur	**0,07%**	**0,26%**	**0,23%**	**-**

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	**0,07%**	**0,05%**	**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.



KHALIFA Salim
Gérant

PELLICER-GARCIA Laurent
Gérant



CHIFFRES CLES AU 29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
53 327,92 €

ACTIF NET
11 489 425 985,75 €

Code ISIN
FR0013353828

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion 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 applicables à cette catégorie de part, sur la durée de placement recommandée. L'indicateur de référence est l'€STR capitalisé. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro. Il tient compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR.

*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.

Le Fonds est labellisé ISR

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM CASH ISR
Fonds Monétaires

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

3 NOTES ESG

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	**6,31**	**5,8**
Note E (Environnement)	**5,88**	**5,53**
Note S (Social)	**6,11**	**5,5**
Note G (Gouvernance)	**6,78**	**6,47**

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'enchainement 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 courts termes.



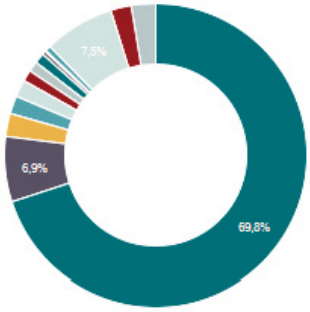
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

CM-AM CASH ISR
Fonds Monétaires

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

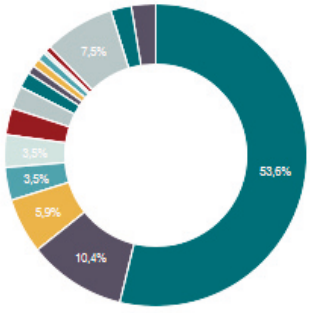
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



FINANCE	69,76%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	6,94%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2,45%
INDUSTRIE	1,91%
SERVICES DE COMMUNICATION	1,83%
ENERGIE	1,19%
CONSOMMATION DE BASE	1,11%
MATÉRIAUX	1,09%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0,38%
SOINS DE SANTÉ	0,13%
SOUVERAIN	0,60%
OPCVM	7,49%
LIQUIDITÉS	2,19%
NON NOTÉ	2,60%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

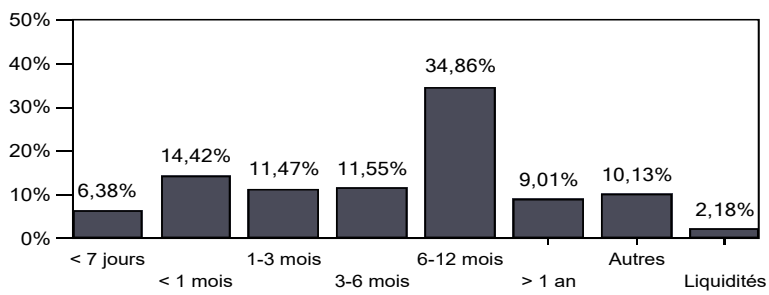


FRANCE	53,65%
ROYAUME-UNI	10,43%
BELGIQUE	5,90%
ESPAGNE	3,50%
CANADA	3,45%
ALLEMAGNE	2,85%
ITALIE	2,41%
PAYS-BAS	1,66%
ÉTATS-UNIS	0,88%
AUSTRALIE	0,88%
SUÈDE	0,86%
IRLANDE	0,34%
SOUVERAIN	0,60%
OPCVM	7,49%
LIQUIDITÉS	2,19%
AUTRES	2,60%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR NOTATION COURT TERME

A-1+/A-1	A-2	A-3	B	C	D	NR	Autres
54,22%	33,44%						12,34%

RÉPARTITION PAR MATURITE



6 LE MOT DE L'ISR

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.

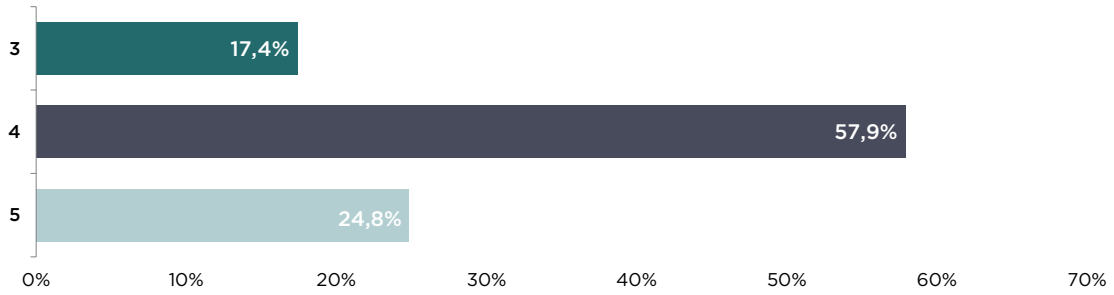
Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG



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

LIBELLÉ	POIDS	ISIN	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
CREDIT AGRICOLE SA	4,35%	FR0128498328	4
BNP MONEY 3M	3,06%	FR0000287716	4
AMUNDI EURO LIQUID	2,19%	FR0013095312	4
ELECTRICITE DE FRANCE EDF	2,17%	FR0128306943	3
BNP PARIBAS CASH INVEST	1,76%	FR0010337667	4
BPCE	1,74%	FR0128450147	3
KBC BANK NV	1,74%	BE6347529438	4
BNP PARIBAS FORTIS SA	1,72%	BE6342235841	4
BARCLAYS BANK PLC	1,66%	FR0128465483	4
ORANGE	1,61%	FR0128482884	4

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

CM-AM CASH ISR

Fonds Monétaires

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

9 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]:	**45,15%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1]:	**12,63%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2]:	**4,68**
Perte maximum sur 5 ans glissants[1]:	**-1,46%**
WAM[3] (en jour(s)):	**34,52**
WAL[4] (en jour(s)):	**205,82**
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	**0,02**
% cumul de titres émis par le groupe:	**11,60%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	**175**

[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).



ISR

Crédit Mutuel Asset Management

Indicateur de référence :
€STR Capitalisé

Code ISIN:
FR0013353828

Catégorie:
Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard

Forme juridique:
FCP de droit français

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:
13/12/2018

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millionièmes

Souscription initiale minimum:
1 millionième de part

Souscription ultérieure minimum:
1 millionième de part

Modalités de souscription et de rachat:

avant 12 h 00 sur valeur liquidative connue

Frais d'entrée:
néant

Frais de sortie:
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice:

0,08%

Pourcentage des commissions de surperformance calculées: néant

Montant réel des commissions de surperformance facturées: 19 381,46 €

CM-AM CASH ISR
Fonds Monétaires

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

10 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 (intensité), l'égalité homme-femme, la politique de protection des lanceur d'alerte, 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	47,69	156,06
Taux de couverture	96,53%	89,64%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	98,00%
Taux de couverture	93,52%	84,83%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	42,80%	37,20%
Taux de couverture	70,82%	74,93%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	4
Taux de couverture	89,41%	98,74%

* 1er 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.

** 2ème indicateur de performance.

Les données de l'indicateur de performance retenu ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'univers. Les données brutes des indicateurs ESG (E, S, G et DH) sont publiées une fois par an par les entreprises. Les calculs ont été réalisés à partir de la dernière donnée disponible.

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 CASH 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 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 bénéficier directement ou indirectement à toutes « US Person », y compris toutes personnes, physiques ou morales, résidentes ou établies aux États-Unis.

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.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management