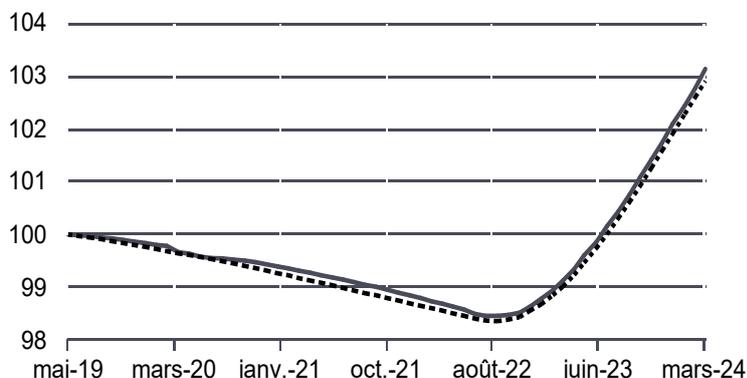


# 1 PERFORMANCES

## 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	<b>1,01%</b>	<b>0,35%</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,04%</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,90%</b>	-	-
Indicateur	<b>0,96%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,97%</b>	<b>3,71%</b>	<b>3,82%</b>	-	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	<b>3,36%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,55%</b>	<b>-0,44%</b>	-			
Indicateur	<b>3,30%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-0,57%</b>	<b>-0,50%</b>	-			

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	<b>0,06%</b>	<b>0,28%</b>	-	-
Indicateur	<b>0,05%</b>	<b>0,27%</b>	-	-

### ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	<b>0,05%</b>	<b>0,04%</b>	-	-

\* 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

28/03/2024

### VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

10,3131 €

### ACTIF NET

11 419 519 737,96 €

### Code ISIN

FR0013400546

# 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](http://www.creditmutuel-am.eu). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Fonds est labellisé ISR



### 3 NOTES ESG

#### CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	6,31	4
Note E (Environnement)	5,84	4
Note S (Social)	6,08	4
Note G (Gouvernance)	6,83	4

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



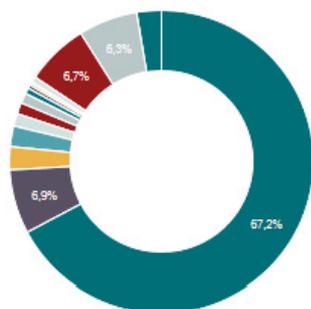
### 4 COMMENTAIRE DE GESTION

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.



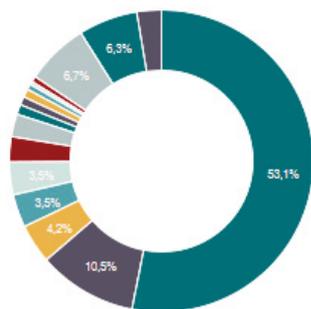
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

### 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



#### RÉPARTITION SECTORIELLE

FINANCE	67,15%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	6,86%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	2,47%
INDUSTRIE	2,21%
CONSOMMATION DE BASE	1,34%
ENERGIE	1,20%
MATÉRIAUX	1,10%
SERVICES DE COMMUNICATION	0,62%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0,38%
IMMOBILIER	0,26%
SOINS DE SANTÉ	0,13%
SOUVERAIN	0,60%
OPCVM	6,68%
LIQUIDITÉS	6,29%
NON NOTÉ	2,62%



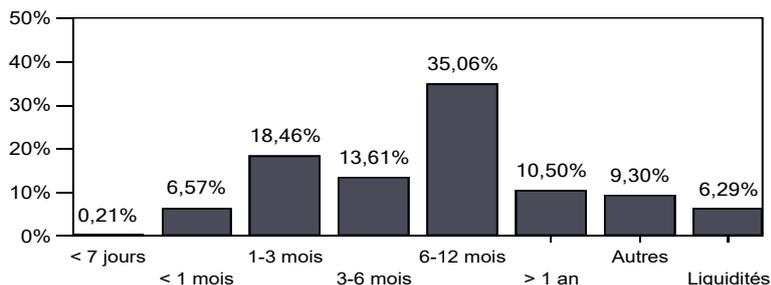
#### RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

FRANCE	53,07%
ROYAUME-UNI	10,53%
BELGIQUE	4,20%
ESPAGNE	3,54%
CANADA	3,49%
ALLEMAGNE	2,69%
ITALIE	2,43%
PAYS-BAS	1,05%
ÉTATS-UNIS	0,90%
AUSTRALIE	0,88%
SUÈDE	0,60%
IRLANDE	0,35%
SOUVERAIN	0,60%
OPCVM	6,68%
LIQUIDITÉS	6,29%
AUTRES	2,62%

#### REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR NOTATION COURT TERME

A-1+/A-1	A-2	A-3	B	C	D	NR	Autres
49,31%	35,03%						15,66%

#### RÉPARTITION PAR MATURITE

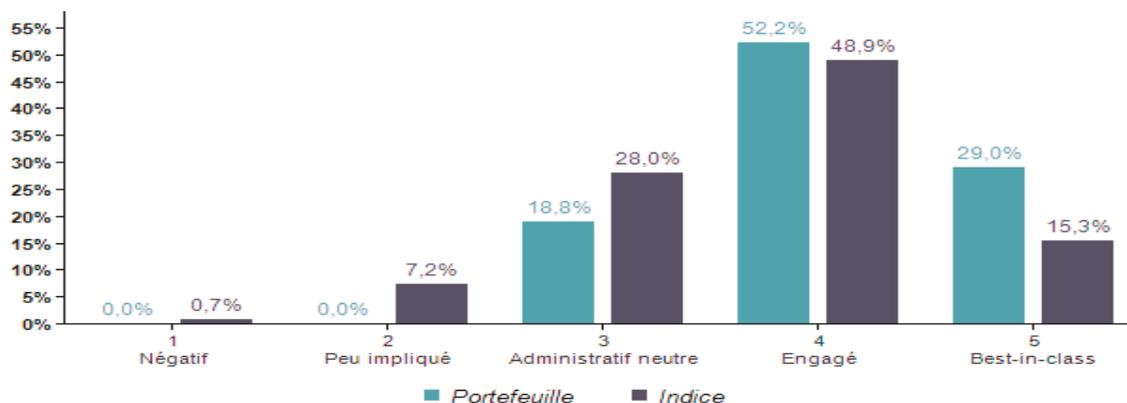


### 6 LE MOT DE L'ISR

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.

## 7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE\* PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG



### CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>1 NÉGATIF</b>              | <i>Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés</i>                 |
| <b>2 PEU IMPLIQUÉ</b>         | <i>Plus indifférent qu'opposant</i>                                  |
| <b>3 ADMINISTRATIF NEUTRE</b> | <i>Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle</i> |
| <b>4 ENGAGÉ</b>               | <i>Engagé dans la trajectoire</i>                                    |
| <b>5 TRÈS ENGAGÉ</b>          | <i>Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie</i>          |

\* Univers en nombre d'émetteurs

## 8 PRINCIPALES LIGNES

LIBELLÉ	POIDS	ISIN	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
BNP MONEY 3M	4,41%	FR0000287716	3
BPCE	1,76%	FR0128450147	4
BNP PARIBAS FORTIS SA	1,74%	BE6350438428	4
BARCLAYS BANK PLC	1,67%	FR0128465483	4
JYSKE BANK AS	1,57%	FR0128450097	4
SOCIETE GENERALE	1,36%	FR0127753186	5
AMUNDI EURO LIQUID	1,34%	FR0013095312	4
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU	1,33%	FR0128344902	4
LE CREDIT LYONNAIS SA	1,32%	FR0128479468	4
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	1,31%	FR0128016658	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:

FR0013400546

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

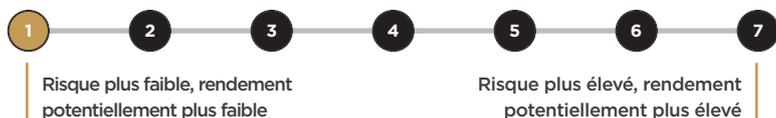
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen  
67000 Strasbourg

Date de création de la part:

30/01/2019

## 9 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 un 1 an glissant <sup>1</sup> :	62,26%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	-
WAM <sup>3</sup> (en jour(s)):	36,46
WAL <sup>4</sup> (en jour(s)):	216,53
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	0,03
% cumul de titres émis par le groupe:	10,20%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	177

<sup>1</sup>Depuis la dernière date de VL

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

<sup>2</sup>Taux de placement de référence : €STER capitalisé

<sup>4</sup>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).



### 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

Frais de sortie:

néant

#### FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice:

0,13%

Pourcentage des commissions de surperformance calculées: néant

Montant réel des commissions de surperformance facturées: 1 741,21 €

# 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
<b>Environnemental</b>		
Empreinte carbone**	37,68	151,70
Tonnes équivalent de CO2 par million investi Scope 1+2		
Taux de couverture	96,50%	90,56%
<b>Sociétal</b>		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	98,10%
Taux de couverture	96,16%	84,92%
<b>Gouvernance</b>		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	43,60%	37,30%
Taux de couverture	69,92%	75,12%
<b>Droits Humains</b>		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	4
Taux de couverture	90,07%	98,74%



REPUBLIQUE FRANÇAISE

\* 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](http://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](http://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.