

CM-AM FERTILE MONÉTAIRE

Fonds Monétaire

Synthèse mensuelle de gestion au 28/02/2022



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

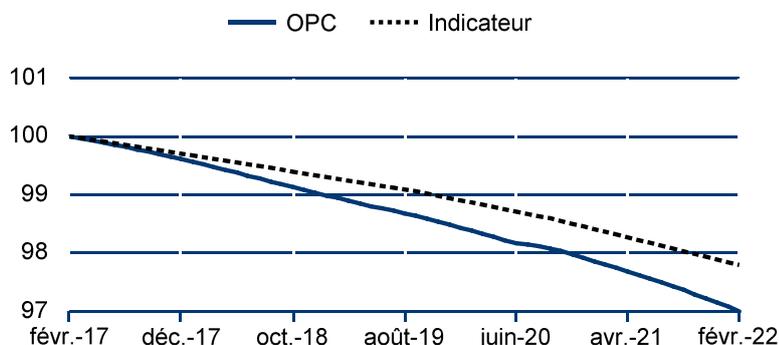


YONI PÉREZ
Gérant

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	-0,15%	-0,08%	-0,23%	-0,44%	-0,82%	-1,97%	-3,00%	-2,95%
Indicateur	-0,09%	-0,04%	-0,29%	-0,29%	-0,58%	-1,49%	-2,20%	-2,33%

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	-0,79%	-0,58%	-0,55%	-0,58%	-0,45%
Indicateur	-0,57%	-0,49%	-0,40%	-0,37%	-0,36%

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	0,02%	0,03%	0,03%	-
Indicateur	0,00%	0,01%	0,01%	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	0,02%	-	-	-

* Depuis la date de la dernière VL

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

CHIFFRES CLÉS

au 28/02/2022

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

4,031 €

ACTIF NET

730 597 681,27 €

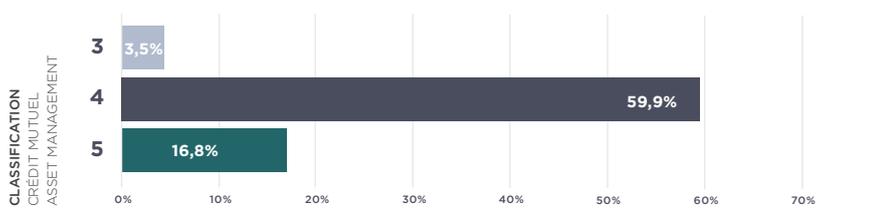
2 ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment nourricier « CM-AM FERTILE MONÉTAIRE » a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « CM-AM CASH », compartiment de la SICAV « CM-AM SICAV », action « ES », diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir la préservation du capital et la réalisation d'une performance égale au marché monétaire (€STR capitalisé) diminué des frais de gestion réels. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle. La performance du nourricier pourra être inférieure à celle du maître, notamment à cause de ses frais de gestion propres.

3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	6,5	4
Note E (Environnement)	6,4	4
Note S (Social)	6,2	4
Note G (Gouvernance)	6,9	4
Note ES (Économie & Sociétal)	5,6	4
Note D (Engagement)	7,3	5

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE DE NOTATION



CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL AM

- | | | |
|---|-----------------------------|--|
| 1 | NÉGATIF | Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés |
| 2 | PEU IMPLIQUÉ | Plus indifférent qu'opposant |
| 3 | ADMINISTRATIF NEUTRE | Conforme à sa réglementation sectorielle |
| 4 | ENGAGÉ | Engagé dans la trajectoire |
| 5 | BEST-IN-CLASS | 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 AM permet d'évaluer au travers d'un outil les risques et opportunités sur les transitions environnementale et sociale des émetteurs constituant le portefeuille. La notation globale obtenue sur 5 piliers synthétisant notre démarche ESG conduit à positionner le portefeuille par degré d'implication. L'exercice des droits de vote et le dialogue avec les émetteurs complètent notre approche d'investisseur responsable.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

I. Delattre, E. Retif, T. Sence,
A. Rouanet, A. Mignot,
J. Marchal, E. Chrzanowski,
C. Zanella et V. Goussard

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

4 COMMENTAIRE DE GESTION

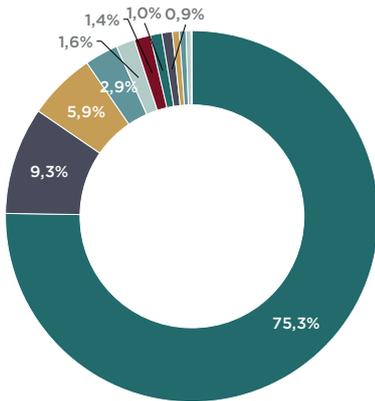
Les taux de swap monétaires Euro ont nettement progressé jusqu'au départ du conflit entre la Russie et l'Ukraine. La tendance s'est alors nettement inversée avec une chute brutale des taux. Le mois est donc nettement dominé par une hausse de la volatilité. Les spreads de crédit courts se sont légèrement écartés. Malgré le contexte géopolitique la liquidité est restée bonne dans le marché. Le fonds détient d'importantes liquidités pour faire face à d'éventuels rachats. Nous n'avons pas noté d'inquiétude de la part des investisseurs. Nous continuons à maintenir des WAL et WAM réduites.

Le mot de l'ISR :

Le nouveau rapport de la Cour des Comptes de l'Union Européenne constate que, si l'Europe développe davantage les énergies renouvelables, celle-ci continue également de subventionner les énergies fossiles : entre 2008 et 2019, les subventions se situeraient en moyenne à plus de 55 Mds€ par an (78 Mds€ annuels pour les renouvelables). Quinze états membres favorisent toujours les énergies fossiles ; la France n'est pas parvenue à atteindre la cible européenne des 20 % d'énergies renouvelables dans le mix énergétique en 2020. Ainsi l'élimination progressive des subventions d'ici à 2025 pourrait s'annoncer « délicate » selon la Cour des Comptes (fiscalité et taxation).

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE DES VALEURS EN PORTEFEUILLE



BANQUES	75,3%
INSTRUMENT DE PLACEMENT	9,3%
SERVICES FINANCIERS	5,9%
AUTOMOBILE, ÉQUIPEMENT	2,9%
SANTÉ	1,6%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,4%
BIENS ET SERV. INDUSTRIELS	1,0%
IMMOBILIER	0,9%
ASSURANCES	0,6%
TECHNOLOGIE	0,6%
TÉLÉCOMMUNICATIONS	0,4%
PDTS MÉNAGERS ET SOIN	0,1%

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

6 BILAN CARBONE

SUR UNE COUVERTURE DE 82% du portefeuille sur le secteur privé
100% du portefeuille sur le secteur public

Mise à jour annuelle

Intensité Carbone*
(Tonnes de CO₂ eq par million d'euros de CA ou PIB)

Secteur Privé 117,2
(Actions et Crédit)

Secteur Public 431,7
(Souverains...)

Empreinte Carbone

(Tonnes de CO₂ eq Directes et premier tiers indirectes par million d'euros CA ou PIB**)

Secteur Privé 89,5
(Actions et Crédit)

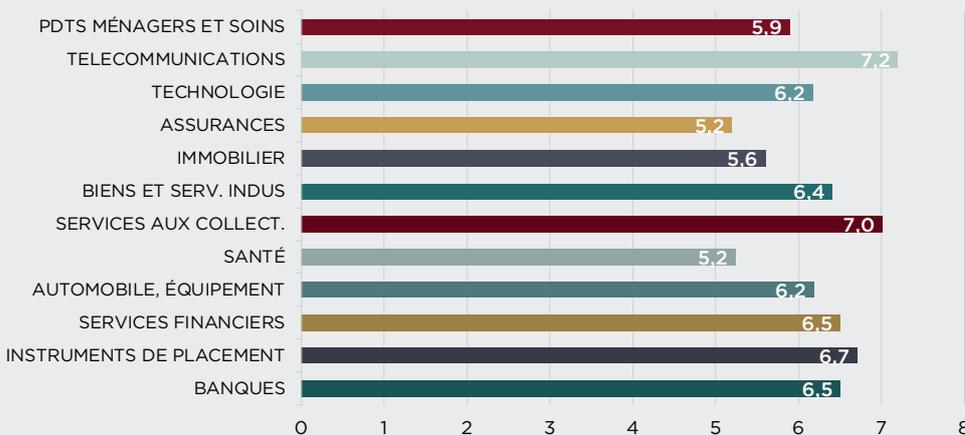
Secteur Public 586,2
(Souverains...)

* Emissions directes et premier tiers indirect par euro de chiffre d'affaires.

** Emissions directes (Scope 1 et Scope 2 = liées à la fabrication du produit) et des émissions indirectes de premier niveau (Scope 3 = émissions émises par les fournisseurs de premier tiers).

Source : S&P Trucost Limited © Trucost 2020. (Données au 31/12/2020) Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.

NOTE ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

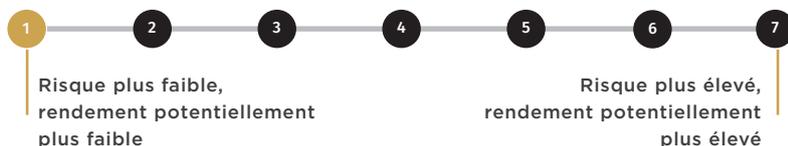


En rapportant les émissions Carbone au chiffre d'affaires, l'intensité Carbone permet la comparaison de deux sociétés du même secteur.



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 un 1 an glissant ¹ :	-33,76%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	-121,09%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	-4,12
Perte maximum sur 5 ans glissants ¹ :	-3,00%
WAM ³ (en jour(s)) :	22,31
WAL ⁴ (en jour(s)) :	157,04
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,06
% cumul de titres émis par le groupe :	5,80%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	150

(1) Depuis la dernière date de VL

(2) Taux de placement de référence : EONIA 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).

Indicateur

de comparaison

L'€STR Capitalisé

Code FCPE : 1393

Code AMF : 990000052829

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 : Oui

Valorisation : Quotidienne

Gérant(s) :

Salim KHALIFA

Yoni PEREZ

Société de Gestion

Crédit 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

19/11/1987

8 PRINCIPALES LIGNES

LIBELLÉ	POIDS	ISIN	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
CD ZURCHER KANTO22	2,6%	CHO589643862	5
CA SA CD 020322 0,0000%	2,6%	FR0127287078	4
BARCLA CD 080322 0,0000%	2,6%	FR0126727587	4
ING BA CD 310322 0,0000%	2,5%	FR0127197699	5
CD NORDEA BANK ABP LONDON	1,9%	XS2344282418	4
SG BM 020522 0,0000%	1,9%	FR0126816620	4
BPCE CD 310322 0,0000%	1,9%	FR0126815598	4
ING BA CD 300322 0,0000%	1,9%	FR0127177469	5
SG BM 030522 0,0000%	1,7%	FR0126654229	4
CD SOCIETE GENER23	1,5%	XS2401047688	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 pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.

Frais d'entrée

2,00%

Frais de sortie

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice

0,34%

9 FOCUS ISR INDICATEURS ESG



	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Intensité carbone (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO ₂ par million investi	27,5	230,5
Taux de couverture	77,7%	-
Sociétal		
Ratio d'équité (CEO Pay Gap)	262,3	294,5
Taux de couverture	4,3%	-
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration* (Board Gender Diversity)	35,1%	32,3%
Taux de couverture	59,5%	-
Droits Humains		
Nombres de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	2
Taux de couverture	100%	-

* 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 être importante. La gestion du fonds s'appliquera à réduire cette intensité dans le temps.

** 2^{ème} 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 mise à jour, en date du 31/12/2020.

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 FERTILE MONÉTAIRE** 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 DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), 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

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.

Toute reproduction de ce document est formellement interdite, sauf autorisation de Crédit Mutuel Asset Management