

CM-AM FERTILE MONETAIRE

Fonds Monétaire

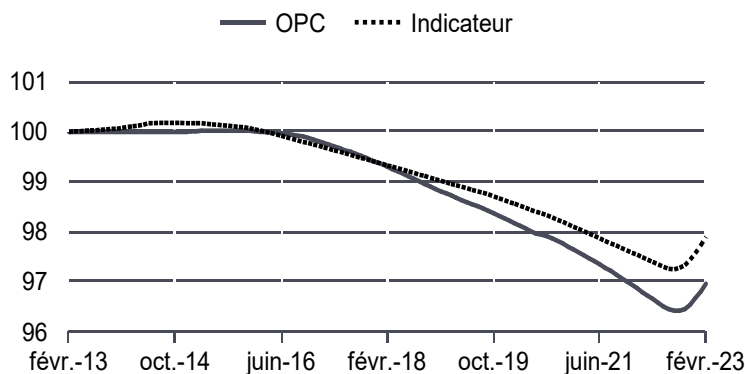
Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2023



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	0,30%	0,16%	0,43%	0,56%	0,18%	-1,23%	-2,36%	-3,04%
Indicateur	0,34%	0,18%	0,48%	0,67%	0,42%	-0,66%	-1,44%	-2,10%

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-0,27%	-0,79%	-0,58%	-0,55%	-0,58%
Indicateur	-0,01%	-0,57%	-0,49%	-0,40%	-0,37%

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	0,16%	0,11%	0,09%	-
Indicateur	0,15%	0,10%	0,08%	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	0,04%	0,03%	0,03%	-

* 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 28/02/2023

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

4,0383 €

ACTIF NET

805 653 423,96 €

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 applicables à cette catégorie de parts, 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

ISR

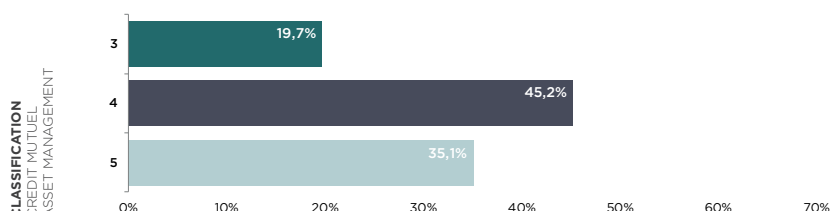
Crédit Mutuel
Asset Management



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)	6,1	4
Note G (Gouvernance)	6,7	4
Note ES (Économie et Sociétal)	5,7	4
Note D (Engagement)	7,3	5

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 | BEST-IN-CLASS | Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie |

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. 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

4 COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les indicateurs économiques ont confirmé la résilience de la consommation et de l'inflation qui sont portées par les hausses de salaires, confirmant ainsi les craintes des investisseurs sur l'ampleur du resserrement monétaire encore nécessaire pour lutter contre l'inflation. Dans ce contexte, les taux de swap €ster ont progressé sur l'ensemble du mois, le marché ayant dû réintégrer rapidement davantage de hausses des taux directeurs des banques centrales américaine et européenne. Sur le crédit, l'activité primaire a été moins importante qu'au mois précédent. Nous avons essentiellement investi sur des maturités courtes.

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

CM-AM FERTILE MONETAIRE

Fonds Monétaire

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2023



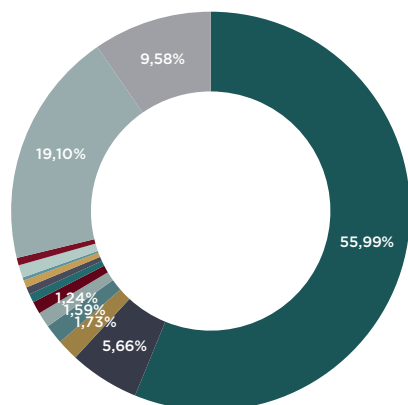
6 LE MOT DE L'ISR

Selon une étude récente du CDP et du cabinet de conseil Oliver Wyman moins de 5% des entreprises européennes proposent des objectifs et un plan de transition compatibles avec la trajectoire +1,5°C de l'Accord de Paris. En effet, si l'échantillon porte sur environ 75% du marché boursier européen, retenons que les pays nordiques sont les plus engagés avec notamment 10% de sociétés suédoises qui présentent des progrès significatifs dans la réalisation de leur plan de transition a contrario d'un faible 2% pour les entreprises françaises.

Si moins d'un tiers des entreprises européennes lient la rémunération du management exécutif aux performances environnementales et principalement sur le climat, l'eau et la déforestation, près de la moitié déclarent une ambition d'alignement sur l'objectif limité à 1,5°C. Les perspectives réglementaires européennes (CSRD) devraient bientôt faire évoluer les ambitions ; le démarrage d'une nouvelle campagne de dialogue actionnarial en amont des Assemblées générales 2023 entre les émetteurs et les investisseurs y contribuera également.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

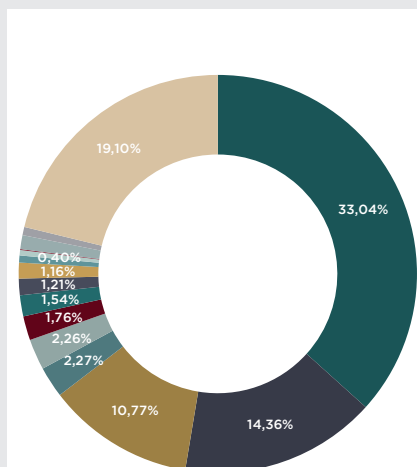
RÉPARTITION SECTORIELLE DES VALEURS EN PORTEFEUILLE



BANQUES	56,2%
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	5,7%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	1,7%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,6%
SANTÉ	1,2%
CONSUMMATION DE BASE	1,0%
MATÉRIAUX	0,7%
IMMOBILIER	0,6%
INDUSTRIE	0,6%
SERVICES DE COMMUNICATION	0,3%
SOUVERAIN	1,0%
OPCVM	0,6%
LIQUIDITÉS	19,2%
AUTRES	9,6%

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

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	33,0%
ROYAUME-UNI	14,4%
ALLEMAGNE	10,8%
ESPAGNE	2,3%
BELGIQUE	2,3%
CANADA	1,8%
IRLANDE	1,5%
LUXEMBOURG	1,2%
PAYS-BAS	1,2%
SUÈDE	0,5%
DANEMARK	0,4%
ETATS UNIS AMERIQUE	0,1%
SOUVERAIN	1,0%
OPCVM	0,6%
LIQUIDITÉS	19,1%



ISR

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM FERTILE MONETAIRE

Fonds Monétaire

Synthèse mensuelle de gestion au 28 février 2023



7 CARACTÉRISTIQUES DU FOND

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 :	1,16%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	-27,64%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,34
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-2,92%
WAM ³ (en jour(s)) :	23,39
WAL ⁴ (en jour(s)) :	172,82
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,03
% cumul de titres émis par le groupe :	11,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	143

⁽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 :

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

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 :

19/11/1987

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 :

2,0%

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

0,38%

8 PRINCIPALES LIGNES

LIBELLÉ	POIDS	ISIN	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
LE CREDIT LYONNAIS SA	3,5%	FR0127741322	3
SOCIETE GENERALE	2,9%	FR0127036244	5
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	2,3%	FR0127733428	4
BNP PARIBAS	2,3%	BE6341259784	4
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	1,8%	FR0127742858	4
VOLKSWAGEN AG	1,5%	XS2560032364	4
SOCIETE GENERALE	1,4%	XS2401047688	5
STANDARD CHARTERED PLC	1,4%	XS2370719481	4
VOLKSWAGEN AG	1,2%	XS2581635161	4
BPCE	1,2%	FR0127736876	3

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

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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	22,876	224,9
Taux de couverture	86%	94%
Sociétal		
Ratio d'équité du CEO	263,8	258,7
Taux de couverture	3%	23%
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,0%	99,5%
Taux de couverture	68%	76%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	41,9%	36,3%
Taux de couverture	68%	84%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains*	0	4
Taux de couverture	88%	99%

* 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.

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 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 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

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.