

# CM-AM AVENIR MONÉTAIRE

Fonds Monétaire

Synthèse mensuelle de gestion au 31/03/2022



## 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

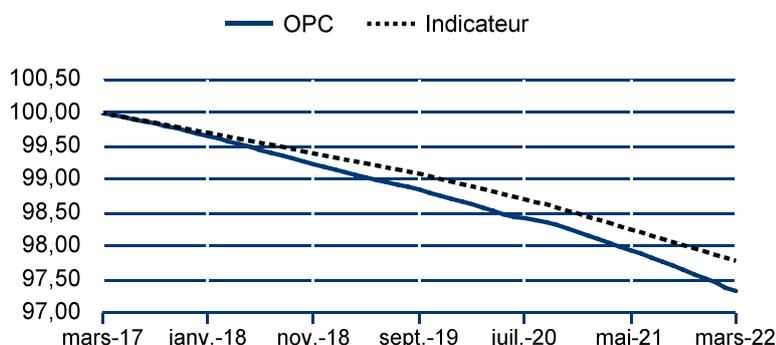


**YONI PÉREZ**  
Gérant

## 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	-0,20%	-0,06%	-0,20%	-0,39%	-0,74%	-1,76%	-2,67%	-2,61%
Indicateur	-0,14%	-0,05%	-0,14%	-0,29%	-0,58%	-1,50%	-2,22%	-2,41%

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	-0,70%	-0,51%	-0,48%	-0,51%	-0,39%
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%	0,02%	-
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 31/03/2022

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

3,8816€

ACTIF NET

487 082 080,29 €

## 2 ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment nourricier « CM-AM AVENIR MONÉTAIRE » a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « CM-AM CASH ISR » 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. Indicateur de référence : €STR capitalisé.

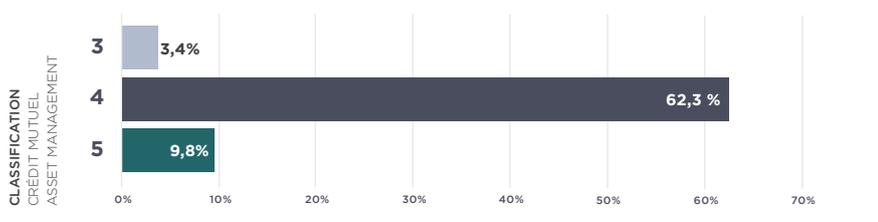
ISR

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)	6,1	4
Note S (Social)	6,3	4
Note G (Gouvernance)	6,9	4
Note ES (Économie & Sociétal)	6,3	4
Note D (Engagement)	7,2	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

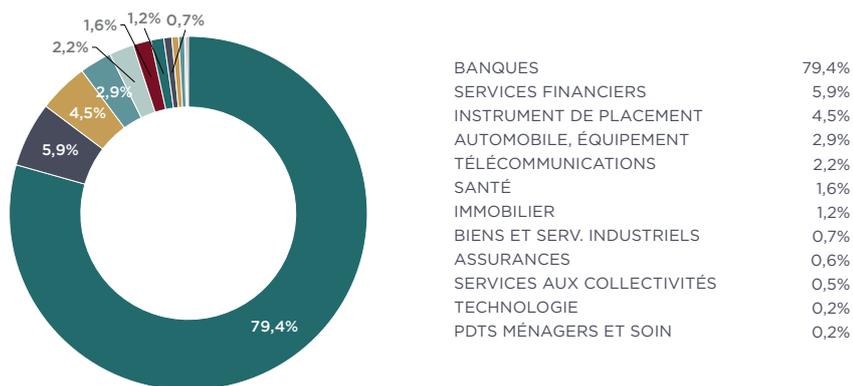
Les taux de swap monétaires ont nettement progressé en mars avec l'intégration d'un resserrement monétaire plus rapide et l'accélération de l'inflation, en dépit d'une progression des tensions géopolitiques liées à l'Ukraine et en conséquence, les craintes sur la croissance. Le swap ester 1an s'est apprécié de presque 30bp sur le mois. Quant aux spreads, ils se sont écartés début mars pour enfin se stabiliser. Le fonds détient d'importantes liquidités et nous continuons à maintenir une WAM particulièrement réduite.

### Le mot de l'ISR :

Partiellement occulté par la guerre en Ukraine, le 2nd volet du 6ème rapport d'évaluation du GIEC prévient que la fenêtre pour éviter qu'une grande partie de la planète ne devienne inhospitalière se ferme plus vite qu'initialement prévu. Les auteurs confirment que la multiplication des phénomènes climatiques extrêmes conduit à des conséquences irréversibles pour l'humanité et la nature car dépassant leurs capacités d'adaptation. Si des contre-mesures ont été prises, avec des effets bénéfiques, celles-ci sont inégalement réparties et 3,3 à 3,6 milliards de personnes restent particulièrement vulnérables à ces bouleversements. Plafonner le réchauffement en deçà de 1,5C° permettrait de considérablement limiter ces risques, sans pour autant les supprimer tous. L'alternative conduirait à des dommages irréversibles. Un chemin reste possible mais il est étroit et nécessite une action concertée de l'ensemble des parties prenantes.

## 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

### RÉPARTITION SECTORIELLE DES VALEURS EN PORTEFEUILLE



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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> eq

Directes et premier tiers indirectes par million d'euros CA ou PIB\*\*)

**Secteur Privé** 89,5  
(Actions et Crédit)

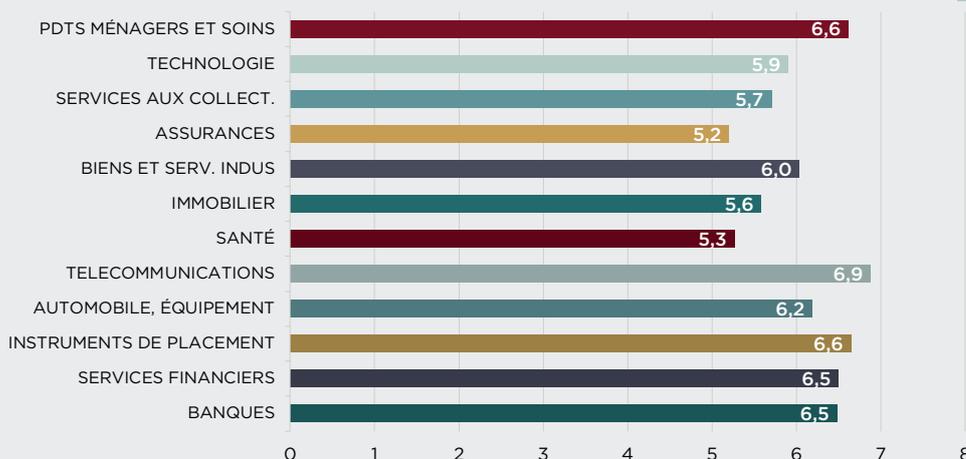
**Secteur Public** 586,2  
(Souverains...)

\* 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

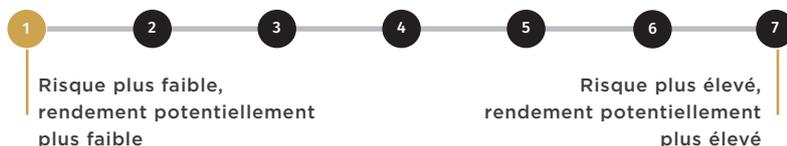


En rapportant les émissions Carbone au chiffre d'affaires, l'intensité Carbone permet la comparaison de deux sociétés du même secteur.



## 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 <sup>1</sup> :	-33,42%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	-114,44%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	-1,50
Perte maximum sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	-2,67%
WAM <sup>3</sup> (en jour(s)) :	32,78
WAL <sup>4</sup> (en jour(s)) :	147,66
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,06
% cumul de titres émis par le groupe :	4,70%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	144

(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).

## 8 PRINCIPALES LIGNES

LIBELLÉ	POIDS	ISIN	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
1. BNP PARIBAS FORTIS	4,7%	BE6333943379	4
2. LA BANQUE POSTALE	4,7%	FR0127266999	4
3. LCL	3,5%	FR0127318741	4
4. BELFIUS BANK	2,3%	BE6333920146	4
5. ZUERCHER KANTONBK	2,3%	CH0589643862	5
6. NORDEA BANK ABP	1,8%	XS2344282418	4
7. SOCIETE GENERALE	1,8%	FR0126816620	4
8. SOCIETE GENERALE	1,5%	FR0126654229	4
9. SOCIETE GENERALE	1,4%	XS2401047688	4
10. STD CHARTERED BANK	1,4%	XS2370719481	4

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

### Indicateur

#### de comparaison

L'€STR Capitalisé

Code FCPE : 1440

Code AMF : 990000003379

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

07/03/1989

### 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

1,00%

### Frais de sortie

néant

### FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice  
0,27%

## 9 FOCUS ISR

### INDICATEURS ESG



	Portefeuille	Univers
<b>Environnemental</b>		
Intensité carbone (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO <sub>2</sub> par million investi	10,9	230,8
Taux de couverture	73,8%	-
<b>Sociétal</b>		
Ratio d'équité (CEO Pay Gap)	202,0	332,1
Taux de couverture	0,3%	-
<b>Gouvernance</b>		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration* (Board Gender Diversity)	36,2%	32,1%
Taux de couverture	51,4%	-
<b>Droits Humains</b>		
Nombres de controverses <i>rouges</i> relatives aux droits humains**	0	3
Taux de couverture	100%	-

\* 1<sup>er</sup> 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<sup>ème</sup> 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.

**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 **CM-AM AVENIR 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 DIC (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), 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. Toute reproduction de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.

[WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU](http://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**