



CM-AM CASH ISR

Recherche d'un placement à très court terme s'appuyant sur des signatures de premier ordre

Novembre 2022

Cet OPCVM est un compartiment de la SICAV « CM-AM SICAV »

Document réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Pour une meilleure transparence de l'investissement responsable et durable

Règlement européen SFDR et doctrine AMF 2020-03

CM-AM CASH ISR

8

ARTICLE
SFDR

1

CATÉGORIE
AMF

- **Intégration des caractéristiques environnementales et sociales de manière systématique.** Ces fonds encouragent la promotion de ces caractéristiques pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés, appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

SFDR
article 8

- **Prise en compte significativement engageante des critères extra-financiers**
Application d'un filtre extra-financière qui élimine de façon significative (min 20%) les valeurs les moins bien notées de l'univers d'investissement.
Amélioration de la notation moyenne d'indicateur(s) extra-financier(s) par rapport à l'univers d'investissement.

AMF
catégorie 1



SOMMAIRE

ADN de l'OPC	4
L'équipe de gestion	8
Processus d'investissement	10
Analyse du portefeuille	13
Performances	17
Ce qu'il faut retenir	22
Caractéristiques	24
Fiche signalétique	25
Pays de commercialisation	26
Profil d'investisseur	27
Risques du produit	28



ADN DE L'OPC

ADN de l'OPC

WAL

Inférieure ou égale à 12 mois (durée de vie moyenne pondérée maximum).

WAM

Inférieure ou égale à 6 mois (maturité moyenne pondérée maximum).

Expositions

Aucun titre de catégorie non Investment grade (selon les critères des agences de notation ou de notation interne de la société de gestion).

Tous les titres en portefeuille ont une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours.

Volatilité

Volatilité inférieure à 0,5.

Portefeuille

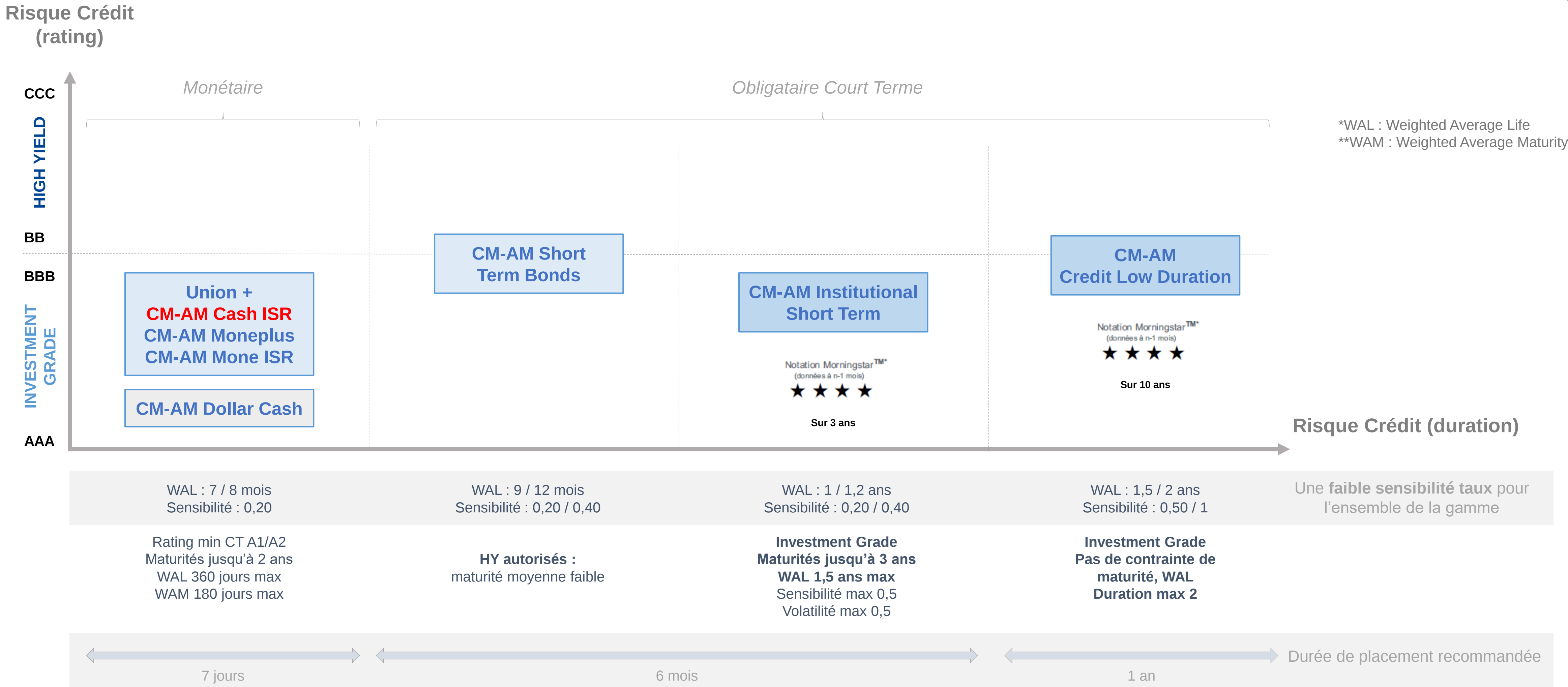
Moins de 10 % en OPCVM. 92,5 % en titres vifs maximum. Pas de risque de change.

WAL : Weighted Average Life, durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.

WAM : Weighted Average Maturity, maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.

Notre gamme de solutions court terme

Positionnement de CM-AM Cash ISR



Rappel principaux éléments sur la réforme MMF

■ 3 types de fonds sont possibles : fonds à valeur liquidative variable (« VNAV »), fonds à valeur liquidative à faible volatilité (« LVNAV »), fonds à valeur liquidative constante de dette publique (« CNAV »).

▀ Monétaire de court terme : WAM < 60 jours ; WAL < 120 jours

- Fonds à faible volatilité : 10 % actif à échéance journalière/30 % actif échéance hebdomadaire

▀ Monétaire VNAV : WAM < 6 mois ; WAL < 12 mois échéance maximum pour un titre 397 jours ou 2 ans si call inférieur à 397 jours

- Fonds à VNAV : 7,5 % actif à échéance journalière/15 % actif échéance hebdomadaire
- Maximum 5 % par entité
- Maximum 10 % de détention d'un fonds d'un émetteur (ratio d'emprise)
- Maximum 5 % investis dans un fonds monétaire
- Entre 7,5 % et 10 % de liquidité dans un fonds



2

L'ÉQUIPE DE GESTION

L'équipe de gestion

Des expertises « govies* », crédit, dérivés



Julien MAIO

Responsable de la gestion de taux



Salim KHALIFA

Gérant



Laurent PELLICER

Gérant

L'équipe de gestion au 31/10/2022. Cette équipe de gestion est susceptible de changer dans le temps et il n'est pas garanti qu'elle soit la même durant toute la durée de vie de l'OPC.
*Emprunt d'État

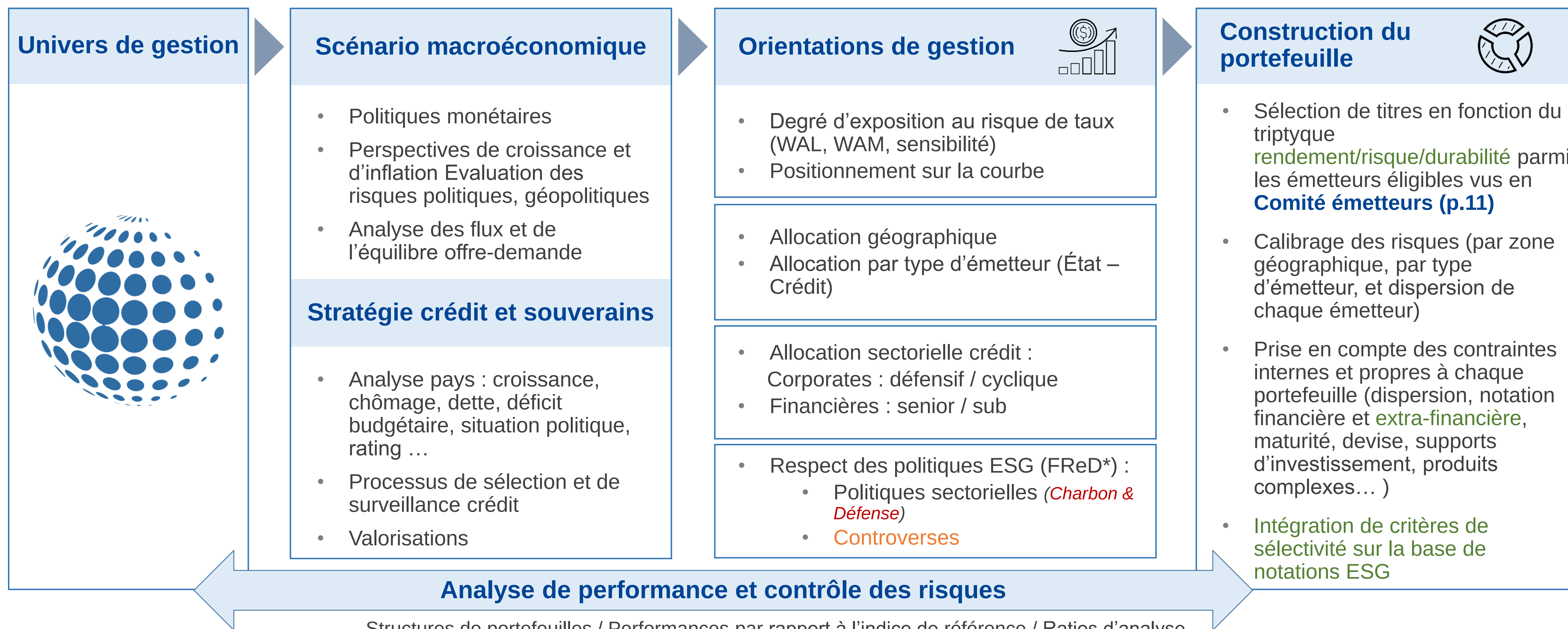


3

LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Vue d'ensemble du processus de gestion obligataire

Processus d'investissement rigoureux et éprouvé



*FReD : Finance Responsable et Durable
Processus d'investissement au 31/10/2022

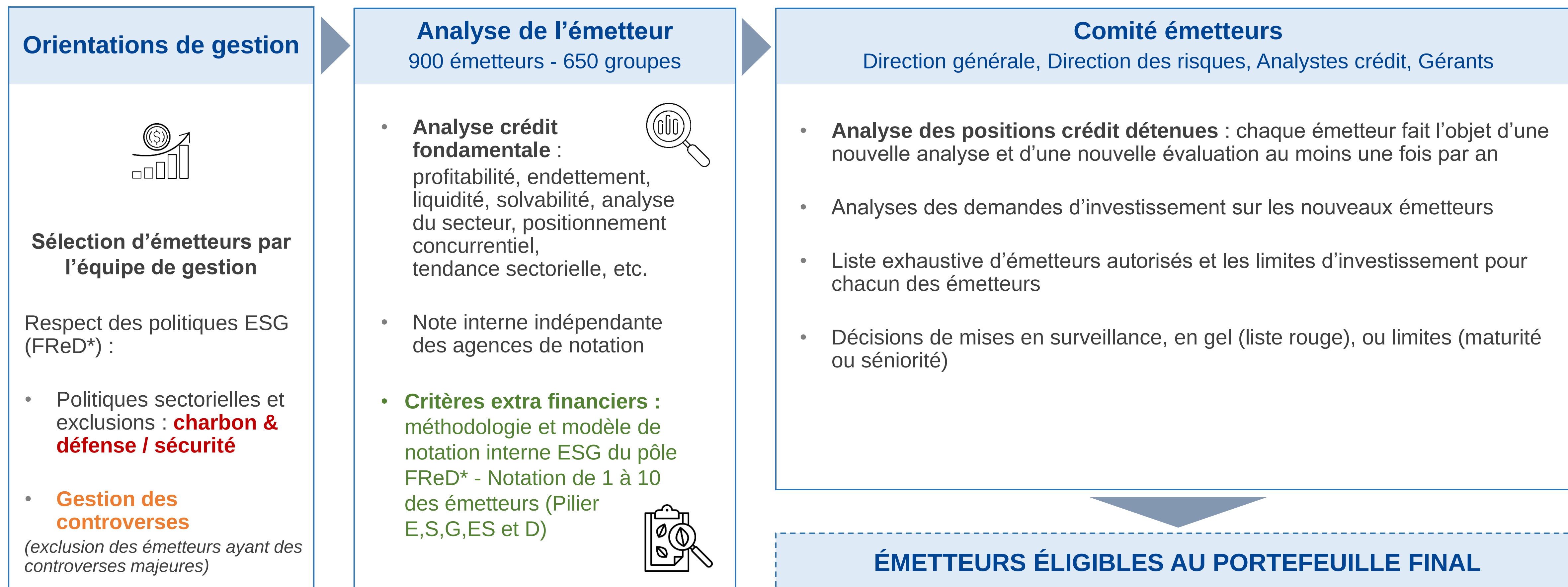
Novembre 2022

CM-AM Cash ISR

11

Processus de sélection des émetteurs

Processus crédit



*FReD : Finance Responsable et Durable
Processus d'investissement au 31/10/2022



4

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Analyse du portefeuille

7,2 Mds€

Encours

A

Notation moyenne

0,030

Sensibilité

22

WAM

107

WAL

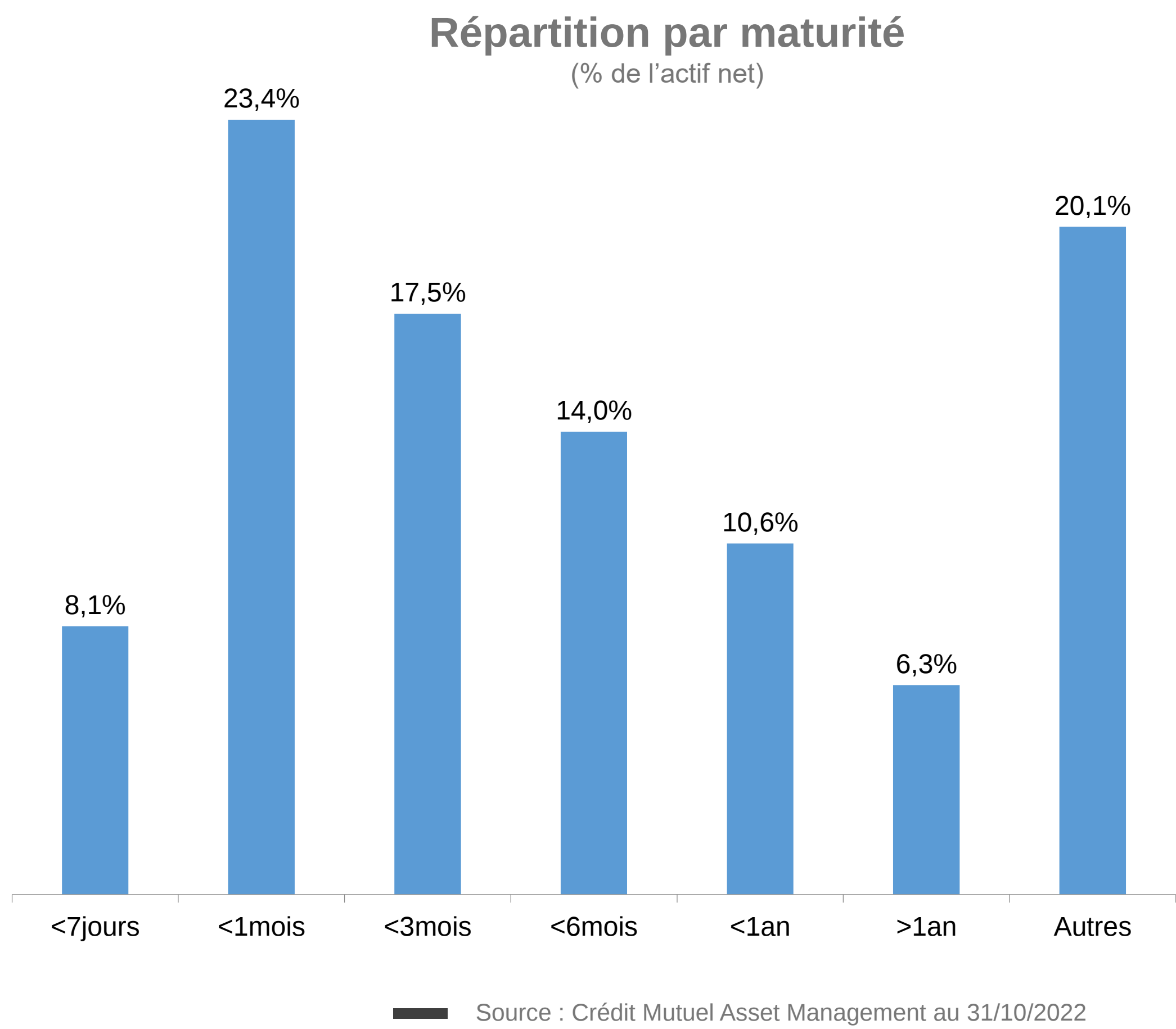
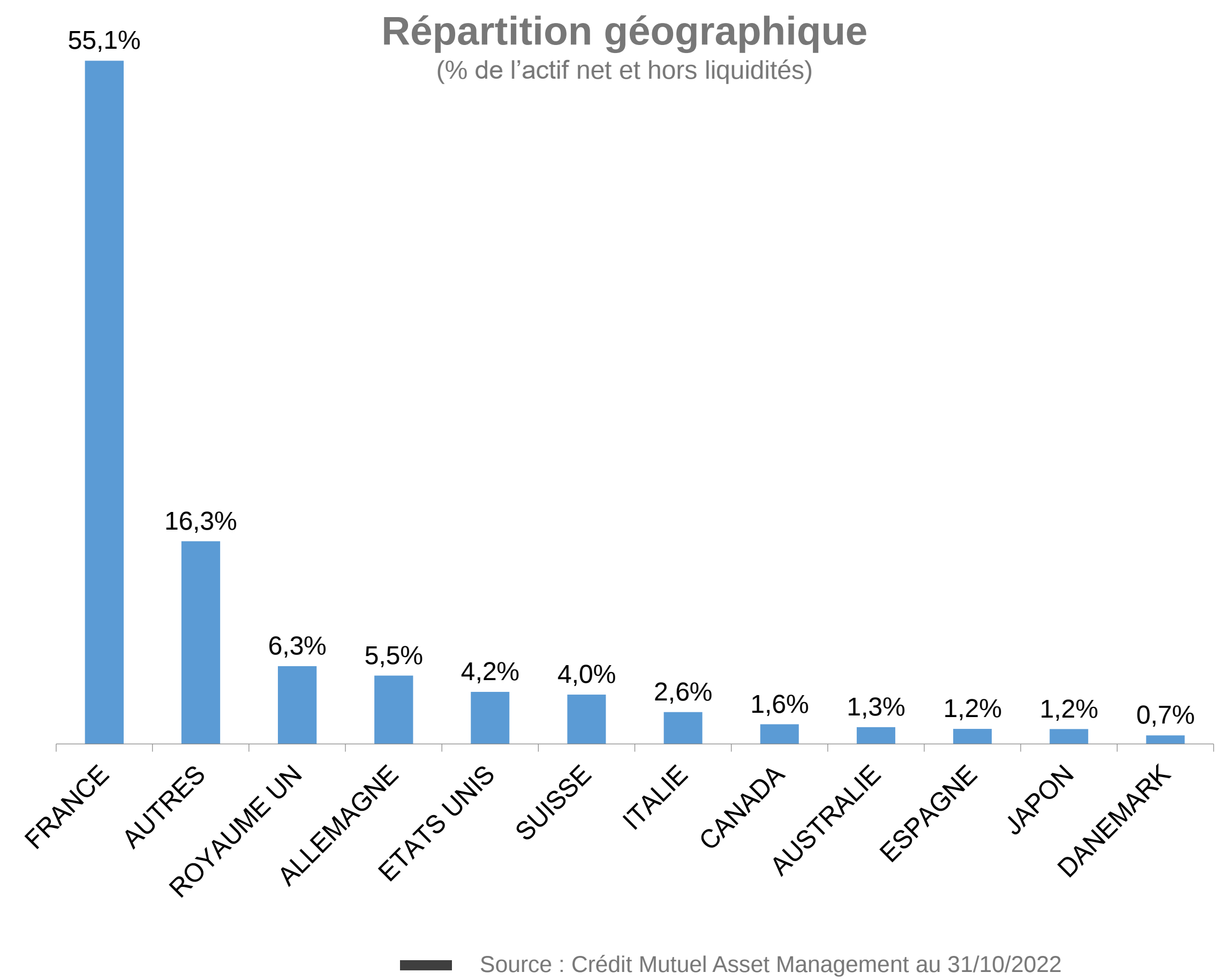
0,012

Duration

Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022

*WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.
**WAM : (Weighted Average Maturity), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.

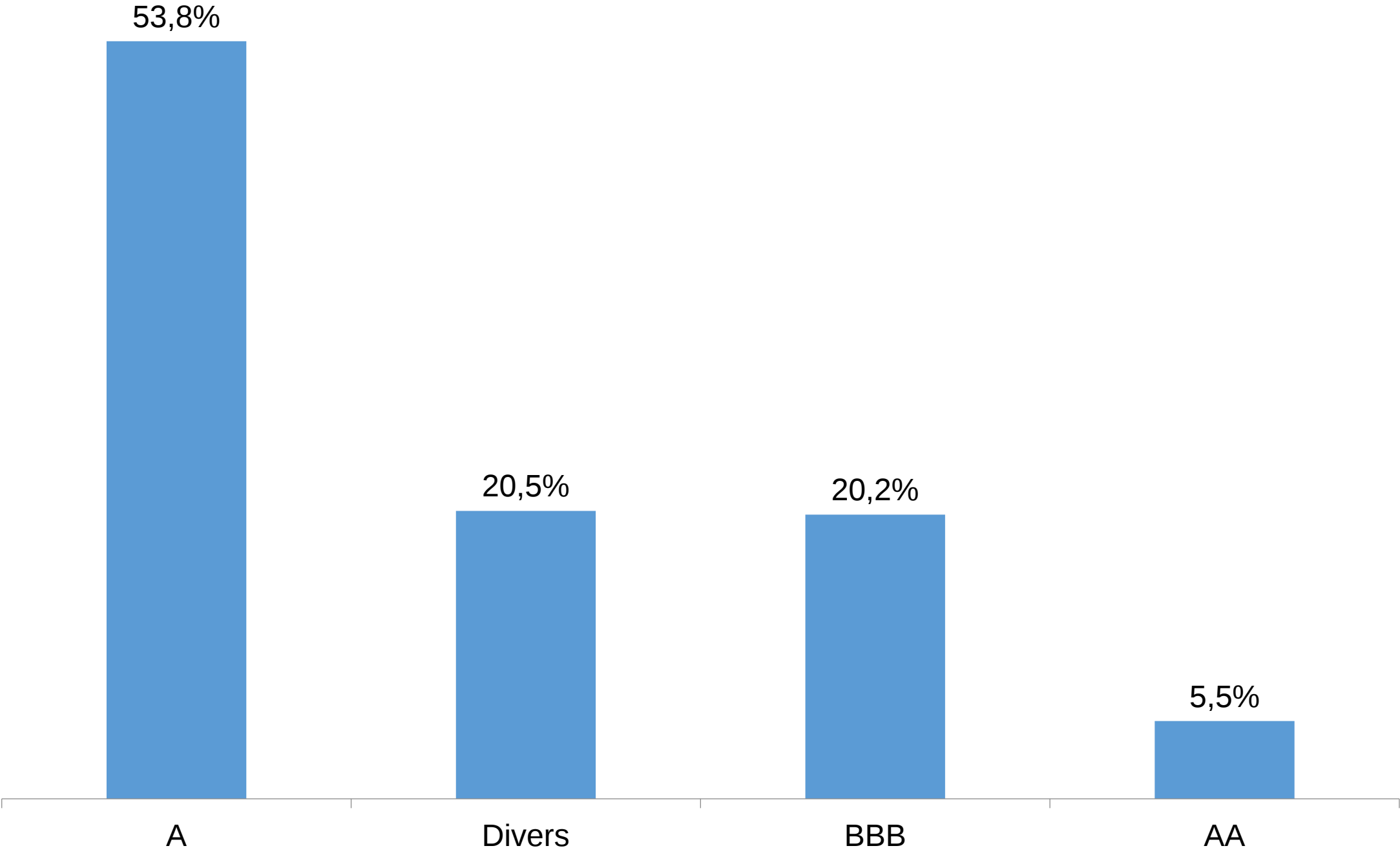
Analyse du portefeuille



Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

Analyse du portefeuille

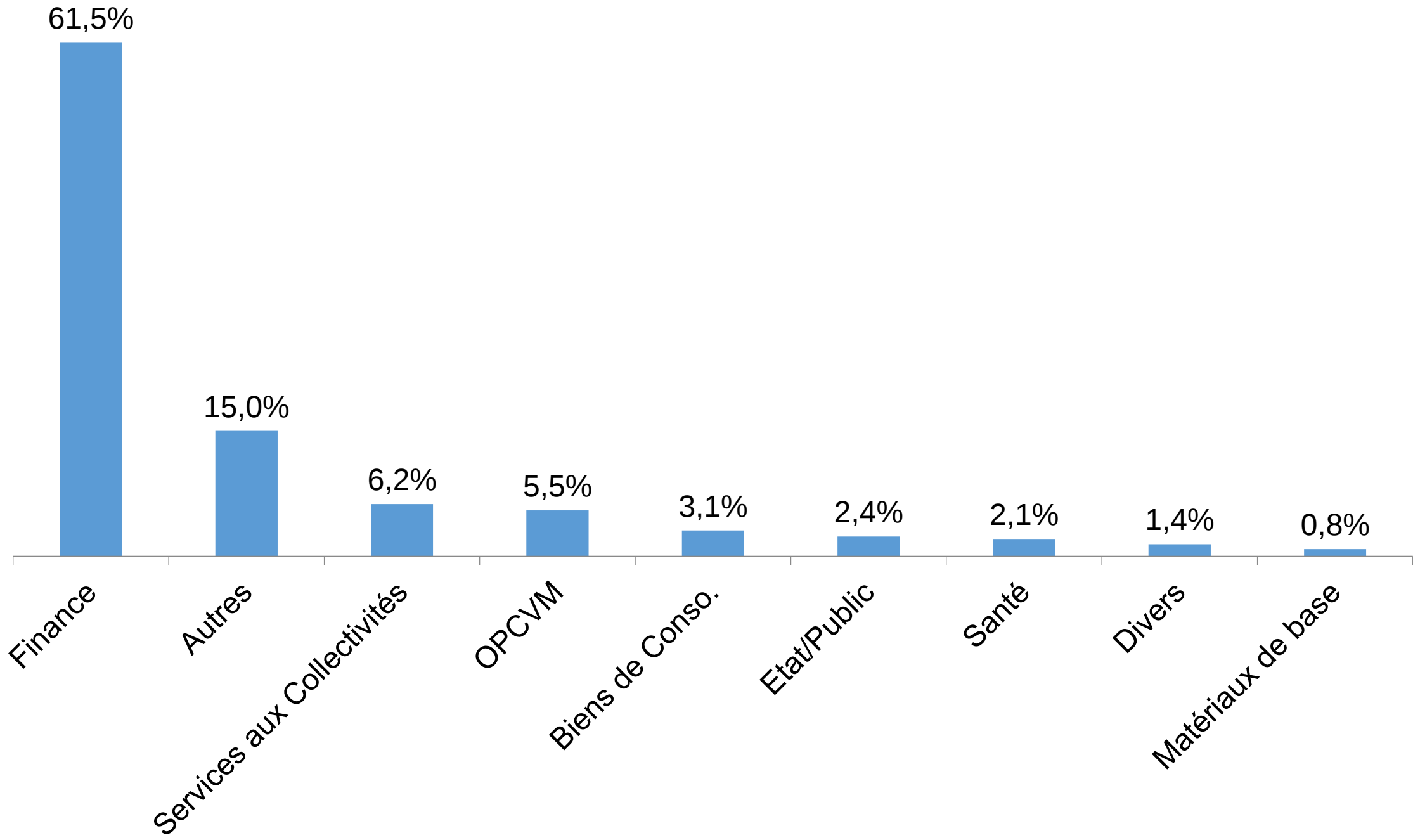
Répartition par notation court terme
(% de l'actif net)



Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022

Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

Répartition sectorielle
(% de l'actif net et hors liquidités)



Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022



5

PERFORMANCES

Performances

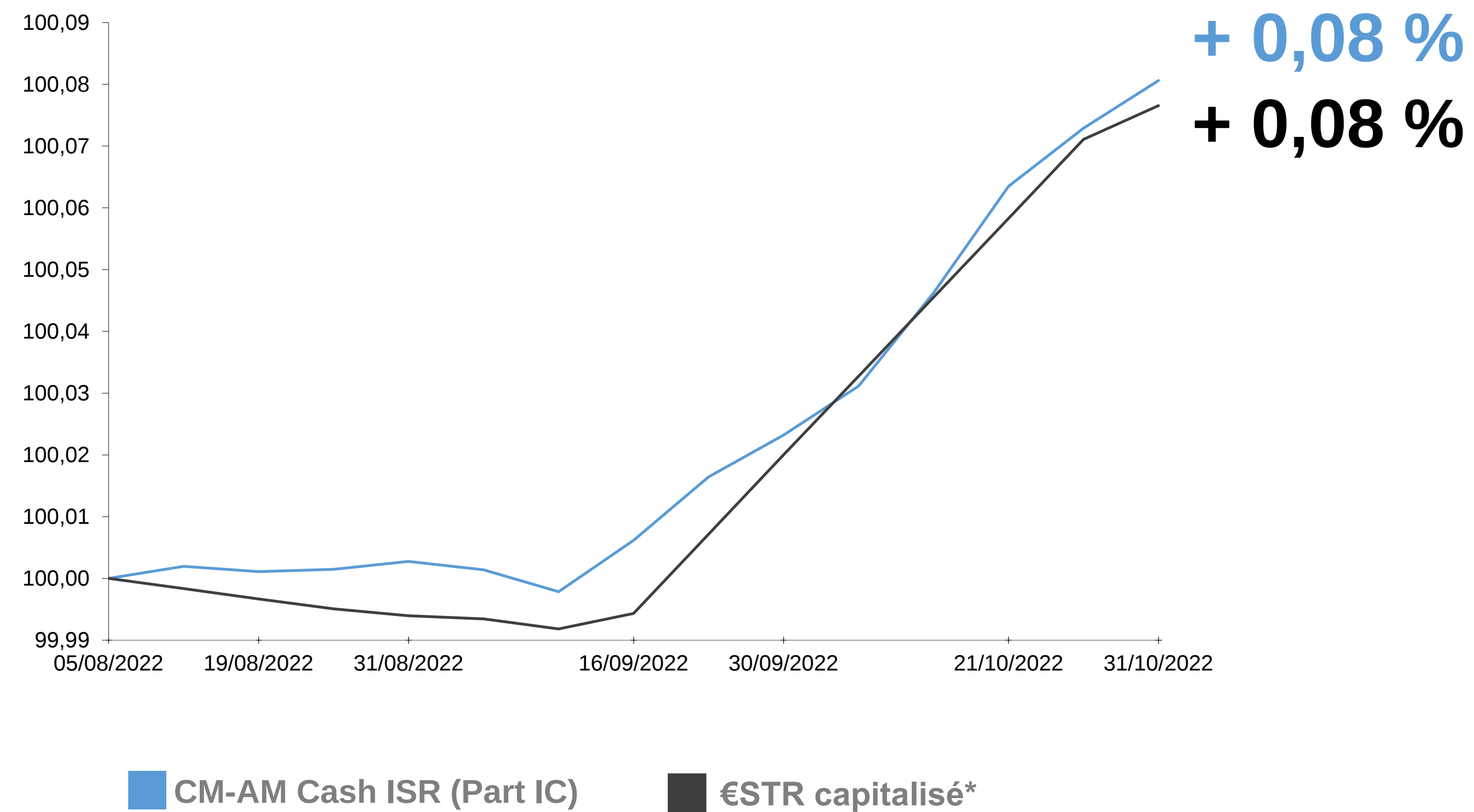
Au 31/10/2022

		3 mois	6 mois	1 an
CM-AM Cash ISR (IC)	Monétaire	+ 0,08 %	- 0,05 %	- 0,36 %
€STR capitalisé*	Indice	+ 0,08 %	- 0,06 %	- 0,36 %

Source : SIX, données au 31/10/2022
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CM-AM Cash ISR

Performance sur 3 mois

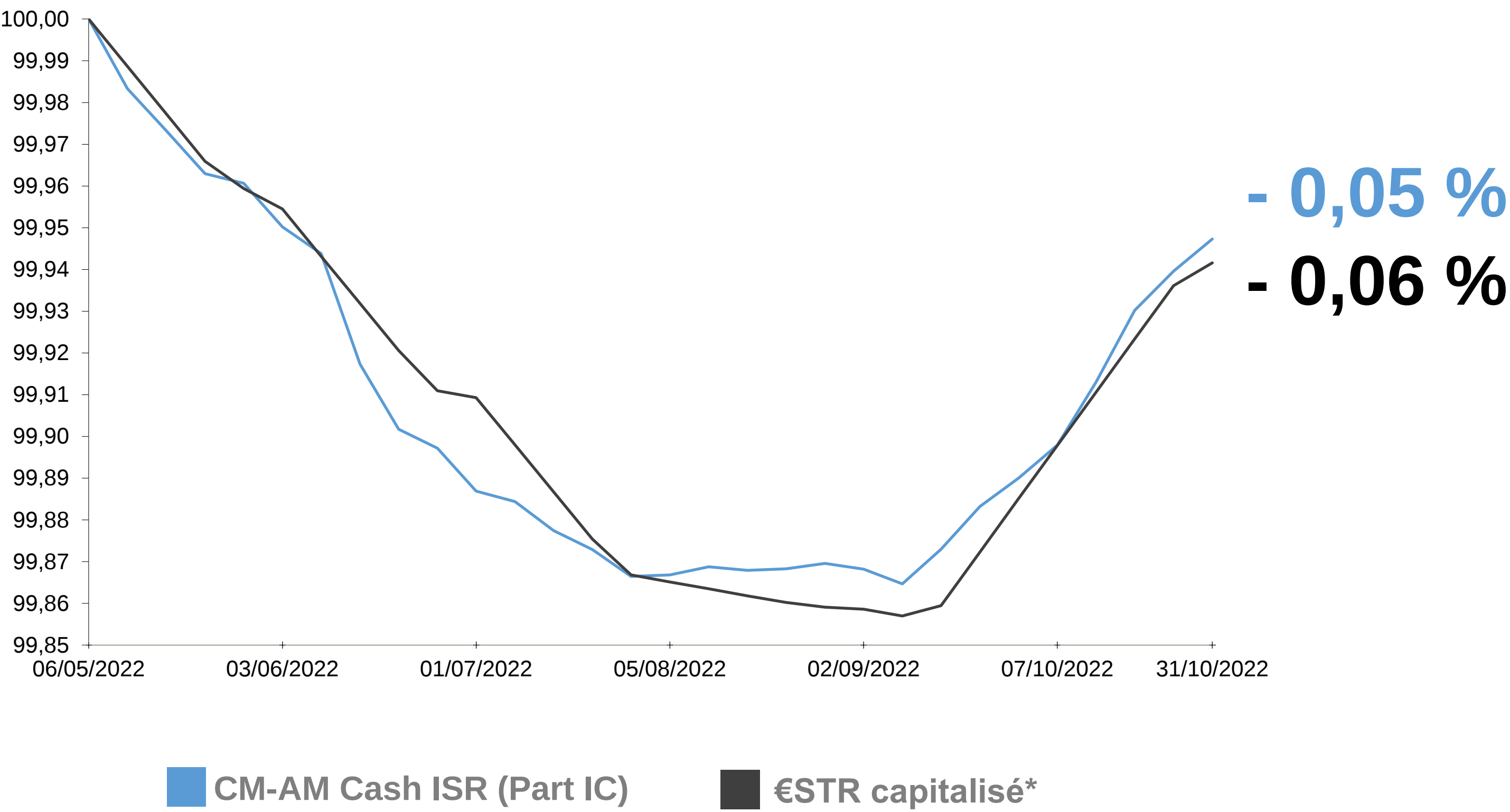


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indicateur de référence est l'€STR capitalisé. Performances nettes de frais de gestion.

Source : SIX au 31/10/2022

CM-AM Cash ISR

Performance sur 6 mois

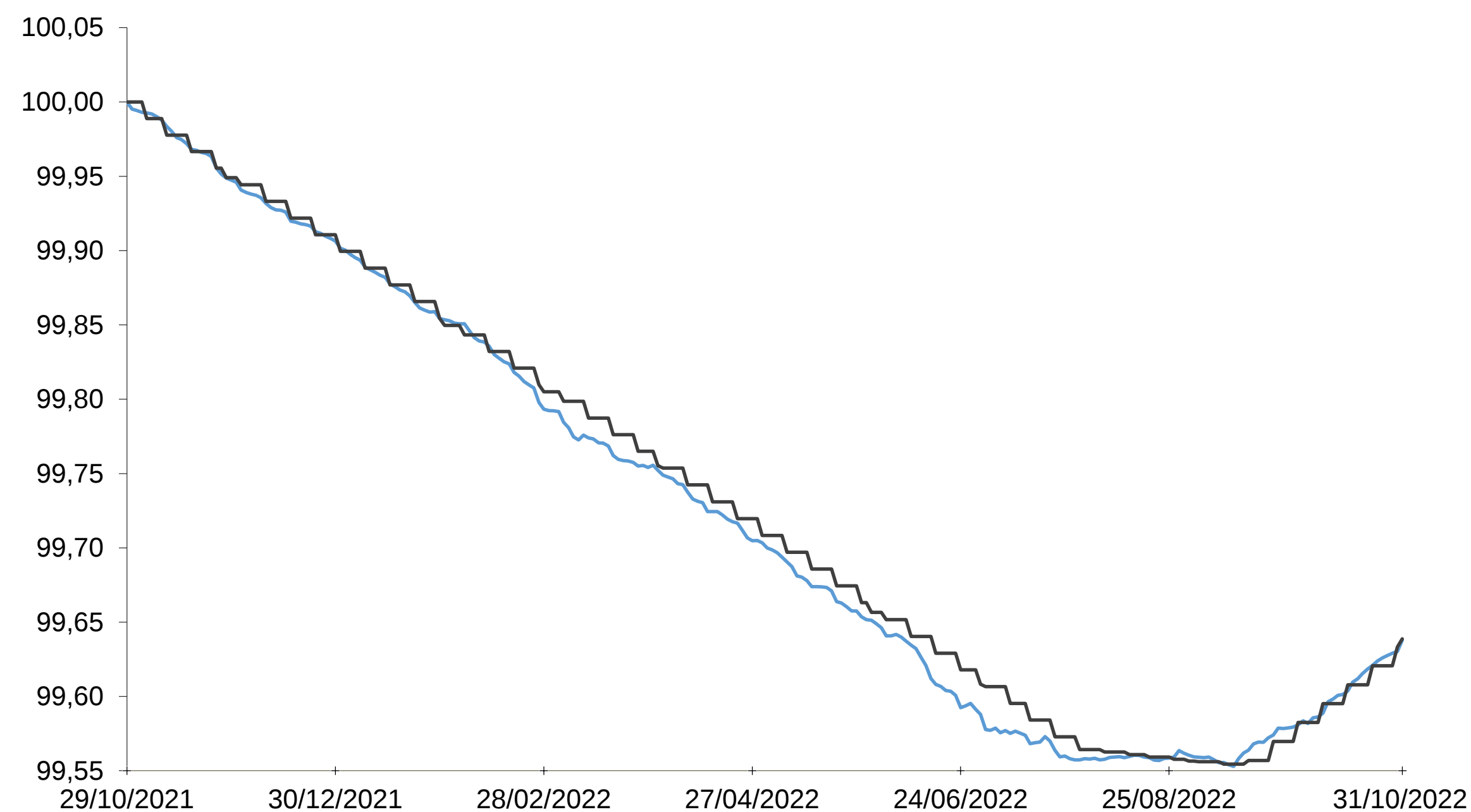


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indicateur de référence est l'€STR capitalisé. Performances nettes de frais de gestion.

Source : SIX au 31/10/2022

CM-AM Cash ISR

Performance sur 1 an



- 0,36 %

- 0,36 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indicateur de référence est l'€STR capitalisé. Performances nettes de frais de gestion.

Source : SIX au 31/10/2022

CM-AM Cash ISR (Part IC)

€STR capitalisé*



6

CE QU'IL FAUT RETENIR

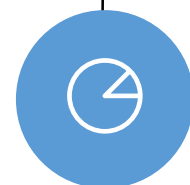
Ce qu'il faut retenir



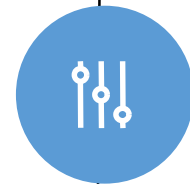
GESTION ACTIVE DE LA VIE MOYENNE DES TITRES



GESTION DU RISQUE « CRÉDIT » GÉRÉ QUOTIDIENNEMENT



DURÉE DE PLACEMENT CONSEILLÉE > 7 JOURS



VALEUR LIQUIDATIVE QUOTIDIENNE



7

CARACTÉRISTIQUES

Fiche signalétique

Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022

Codes ISIN	FR0000979825 (Part IC) / FR0010948190 (Part ID) / FR0013258886 (Part ES) / FR0013353828 (Part RC) / FR0013400546 (Part RC2)
Date de création de l'OPC	23/12/1983
Durée de placement conseillée	Supérieure à 7 jours
SRRI Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI).	Profil de risque et de rendement (SRRI) ↙ 1 2 3 4 5 6 7 ↗ ↙ À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ↗ À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé
Objectif de gestion	L'OPC a pour objectif de gestion la préservation du capital et la réalisation d'une performance égale au marché monétaire (€STR capitalisé) diminué des frais de gestion réels applicables à cette catégorie d'action
Indicateur de référence	€STR capitalisé depuis le 01/09/2020 (EONIA capitalisé auparavant)
Actif net de l'OPC	7,2 milliards d'€
Valeur liquidative	503 522,05 € (Part IC) ; 483 095,67 € (Part ID) ; 98 494,93 € (Part ES) ; 51 102,46 € (Part RC) ; 9,85092 € (Part RC2)
Affectation résultat	Capitalisation totale (Actions IC, RC, ES, RC2) / Distribution totale du résultat net (Action ID)
Frais courants* Frais de gestion maximum	0,05 % (Parts IC et ID) ; 0,02 % (Part ES) ; 0,08 % (Part RC) ; 0,13 % (Part RC2) 0,50 % (Parts IC et ID) ; 0,15 % (Part ES) ; 0,65 % (Part RC) ; 0,70 % (Part RC2)
Commission de surperformance	50 % TTC maximum de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà €STR +0,06%.
Modalités de souscription et de rachat	12 h 00 exécutés sur la base de la dernière valeur liquidative calculée sur les cours de bourse du jour précédent
Souscription initiale minimum	1 action (Parts IC, ID et ES) / 1 millionième d'action (Part RC) / 1 millième d'action (Part RC2)
Commission de rachat	Néant



*Le chiffre des « frais courants » se fonde sur les frais de l'exercice clos au 31/03/2022.

Pays de commercialisation

Codes ISIN	Pays de Commercialisation
FR0000979825 (Part IC)	Autriche, Allemagne, Espagne, France, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Suisse
FR0010948190 (Part ID)	Autriche, Allemagne, Espagne, France, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Suisse
FR0013258886 (Part ES)	France
FR0013353828 (Part RC)	Autriche, Allemagne, Espagne, France, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Suisse
FR0013400546 (Part RC2)	Autriche, Allemagne, Espagne, France, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Suisse

La liste des pays de commercialisation est susceptible d'évoluer dans le temps. Nous vous invitons à vérifier avec la société de gestion ou directement sur son site internet www.creditmutuel-am.eu, la liste des pays de commercialisation du Fonds.

Profil d'investisseur

Tous souscripteurs **FR0000979825** (Part IC) / **FR0010948190** (Part ID) / **FR0013258886** (Part ES) destinée aux FCPE nourriciers de la SICAV CM-AM Cash / **FR0013353828** (Part RC), **FR0013400546** (Part RC2) réservée à la clientèle de Milleis Banque.

Cet OPC s'adresse à des souscripteurs qui recherchent pour leurs liquidités un placement à très court terme s'appuyant sur des signatures de premier ordre, pour une durée de placement recommandée supérieure à 7 jours.

SRRI : Cet OPC est classé en catégorie 1 en raison de son exposition aux instruments du marché monétaire bénéficiant, selon l'analyse de la société de gestion ou par référence aux notations des agences, d'une haute qualité de crédit ou évalués « Investment Grade » pour les emprunts garantis et référencés sur l'€STR, taux au jour le jour, ou sur des taux à très court terme, par conséquent de sensibilité faible aux variations de taux d'intérêt.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



- À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
- À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPCVM et le risque auquel votre capital est exposé. Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement de l'OPC est susceptible d'évoluer dans le temps.

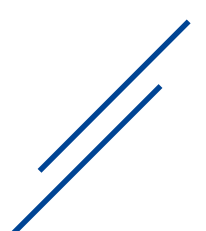
CM-AM Cash ISR est soumis, entre autres, aux risques suivants : risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de contrepartie, risque juridique, risque opérationnel, risque en matière de durabilité.

Risques liés à l'OPC

Les risques auxquels s'expose le porteur sont les suivants :

- **Risque de perte en capital** : La perte en capital se produit lors de la vente d'une action à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.
- **Risque de crédit** : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative.
- **Risque de taux** : En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des instruments investie en taux fixe peut baisser et pourra faire baisser la valeur liquidative.
- **Risque de contrepartie** : Le risque de contrepartie résulte de toutes les opérations de gré à gré (contrats financiers, acquisitions/cessions temporaires de titres et garanties financières) conclues avec la même contrepartie. Le risque de contrepartie mesure le risque de perte en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Dans ce cas, la valeur liquidative pourrait baisser.
- **Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés** : L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.
- **Risque juridique** : Il existe un risque de rédaction inadéquate des contrats conclus avec les contreparties, lié notamment aux techniques efficaces de gestion de portefeuille.
- **Risque opérationnel** : Il existe un risque de défaillance ou d'erreur des différents acteurs impliqués lié aux opérations sur titres. Ce risque intervient uniquement dans le cadre des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.
- **Risque en matière de durabilité** : Il s'agit du risque lié à un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Avertissement



Les informations contenues dans ce document non contractuel sont communiquées à titre indicatif et ne constituent en aucune façon un conseil en investissement, aussi leur utilisation est-elle effectuée sous votre entière responsabilité.

Cette documentation est réservée aux distributeurs et investisseurs professionnels, elle ne doit en aucun cas être communiquée aux investisseurs non professionnels.

Le prospectus et le DICI, ainsi que les caractéristiques de l'OPC cité, sont à votre disposition sur le site internet creditmutuel-am.eu et peuvent être communiqués sur simple demande. Crédit Mutuel Asset Management décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourra être faite des présentes informations générales.

Cet OPC s'adresse à des souscripteurs qui recherchent pour leurs liquidités un placement à très court terme s'appuyant sur des signatures de premier ordre, pour une durée de placement recommandée supérieure à 7 jours.

Les OPC 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 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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.



CONTACT

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 euros.

Siège social et bureaux Paris : 4, rue Gaillon 75002 Paris

Bureaux Strasbourg : 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg

RCS Paris 388 555 021 – Code APE 6630Z

TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021

Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

www.creditmutuel-am.eu

Crédit  Mutuel
Asset Management