

CM-AM OBLI CORPO ISR

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 30 août 2024



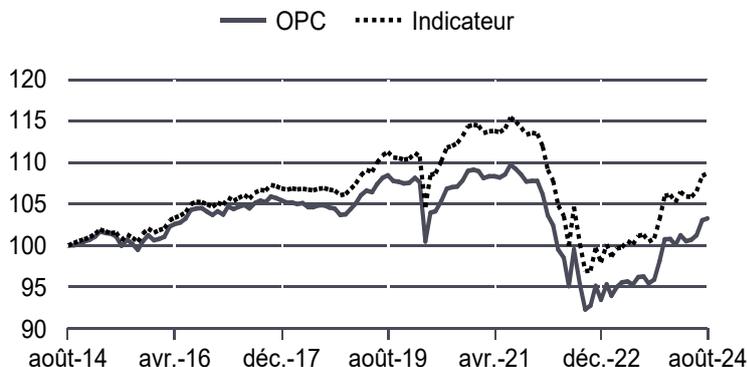
1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



REPUBLIQUE FRANCAISE



CHIFFRES CLÉS

au 30/08/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

RC : 122,98 €

RD : 24,47 €

ACTIF NET

216 768 827,90 €

Dernier dividende le 09/02/2024 : 0,33 €



JEAN-SEBASTIEN
POQUET



OLIVIER
SAYAC

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	2,48%	0,24%	2,53%	3,18%	7,27%	-5,44%	-4,77%	3,28%
Indicateur	2,57%	0,30%	2,69%	3,34%	7,30%	-5,42%	-2,30%	8,71%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	7,84%	-13,29%	-1,26%	1,48%	3,67%
Indicateur	8,19%	-13,65%	-0,97%	3,72%	4,00%

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	3,61%	4,93%	4,68%	3,49%
Indicateur	3,62%	5,04%	4,61%	3,77%

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	0,46%	0,61%	0,56%	0,95%

* Depuis la date de la dernière VL

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

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM a pour objectif de gestion de valoriser le portefeuille en recherchant la rentabilité, sur la durée minimale de placement recommandée, tout en répondant aux critères de l'investissement socialement responsable. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le Barclays Capital Euro Aggregate Corporate. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.

Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)



*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le fonds est labellisé ISR

ISR

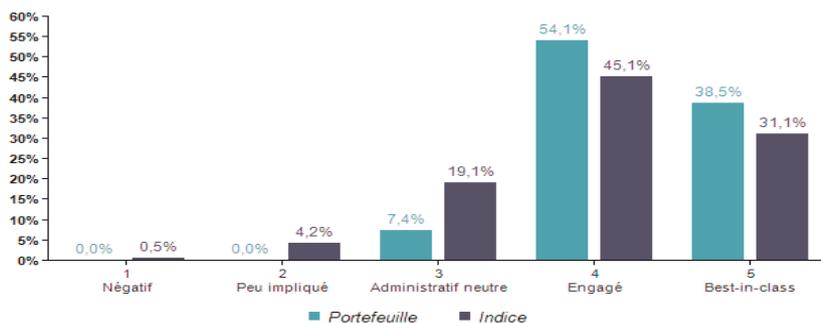
Crédit Mutuel
Asset Management

3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	6,61	4
Note E (Environnement)	6,46	4
Note S (Social)	6,25	4
Note G (Gouvernance)	6,97	5

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE DE NOTATION

(hors liquidités)



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 **TRÈS ENGAGÉ** *Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie*

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Août s'est avéré très mouvementé pour les marchés financiers, les actifs risqués enregistrant une sévère correction en début de mois, dans un contexte marqué par des craintes de récession aux Etats-Unis après des indicateurs décevants sur le marché du travail, des inquiétudes sur les perspectives du secteur technologique et d'importants débouclages de positions de carry trade financés par le yen. Par la suite, les marchés d'actifs risqués (crédit High Yield et actions) se sont nettement redressés grâce à des indicateurs économiques plus rassurants aux Etats-Unis et au message plus accommodant délivré par la BoJ. Les taux souverains ont baissé, particulièrement aux Etats-Unis où les taux à 2 et 10 ans se sont repliés respectivement de 33 bps à 3,93% et 17 bps à 3,86%. En zone euro, les marchés de taux ont suivi la tendance des marchés américains avec le renforcement des anticipations de baisses de taux BCE. En termes de gestion, la composition du portefeuille reste stable dans ces grandes lignes.

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**

CM-AM OBLI CORPO ISR

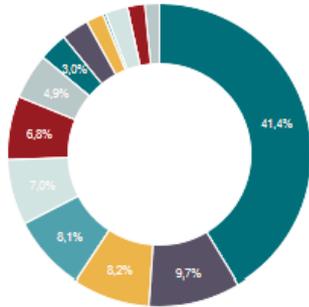
Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 30 août 2024



5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

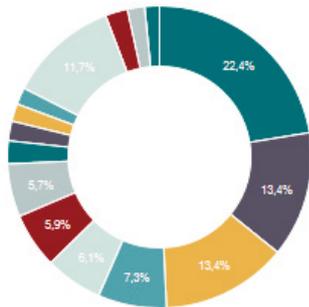
RÉPARTITION SECTORIELLE



FINANCE	41,38%
INDUSTRIE	9,73%
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	8,15%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	8,14%
SERVICES DE COMMUNICATION	7,03%
SOINS DE SANTÉ	6,79%
CONSUMMATION DE BASE	4,88%
IMMOBILIER	3,04%
MATÉRIAUX	2,92%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,85%
ENERGIE	0,33%
SOUVERAIN	2,36%
OPCVM	1,85%
LIQUIDITÉS	1,56%

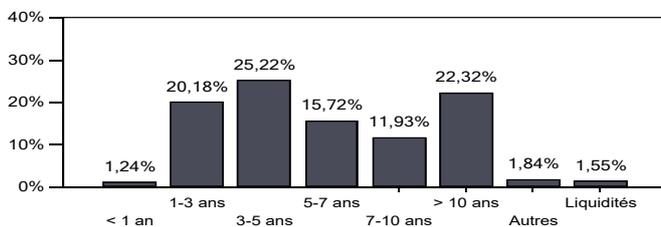
Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



FRANCE	22,42%
ÉTATS-UNIS	13,42%
PAYS-BAS	13,42%
ALLEMAGNE	7,28%
ROYAUME-UNI	6,14%
ITALIE	5,90%
ESPAGNE	5,68%
LUXEMBOURG	2,45%
BELGIQUE	2,10%
IRLANDE	1,88%
CANADA	1,82%
AUTRES	11,71%
SOUVERAIN	2,36%
OPCVM	1,85%
LIQUIDITÉS	1,56%

Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
0,25%	1,59%	31,96%	52,00%	10,80%		3,40%

6 LE MOT DE L'ISR

La World Benchmarking Alliance a récemment publié une étude analysant les politiques et pratiques de 800 entreprises en matière de biodiversité. L'étude révèle que seulement 5% d'entre elles ont réalisé une évaluation de leurs impacts sur la biodiversité tandis que moins de 1% ont une connaissance précise de la dépendance de leurs activités à la nature. Il reste à espérer que l'Accord de Kunming-Montréal adopté en 2022 et fixant le plan stratégique international pour la biodiversité puisse servir de catalyseur pour avancer sur le sujet : à fin août, environ un tiers des pays avaient soumis des objectifs nationaux et une quinzaine d'entre eux des plans d'action en faveur de la biodiversité.

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



CM-AM OBLI CORPO ISR

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au 30 août 2024



7 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur :
Impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant ¹ :	2,13%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	-1,02%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	-0,10
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-16,89%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	4,37
% cumul de titres émis par le groupe :	2,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	229

¹⁾ Depuis la dernière date de VL

²⁾ Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

Indicateur de comparaison :
Bloomberg euragg cprte tr idx (C)

Code ISIN :
RC : FR0010947002
RD : FR0014002BR2

Catégorie : Obligations euro moyen terme

Forme juridique :
FCP de droit français

Affectation des résultats :
Capitalisation et Distribution

Durée minimum de placement conseillée :
Supérieure à 3 ans

Nourricier : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :
POQUET Jean-Sébastien
SAYAC Olivier

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 :

RC : 05/11/2010

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :
1 millième(s) de parts

Souscription ultérieure minimum :
1 millième(s) de parts

Modalités de souscription et de rachat :
avant 10 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :
1,00% maximum

Frais de sortie :
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :
0,40%

8 PRINCIPALES LIGNES

LIBELLE	POIDS	CODE ISIN	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
UNION +	18%	FR0000009987	4
FERROVIE DELLO STATO SOCIETA DI TF	1,0%	XS2532681074	4
BANCO SANTANDER SA	0,8%	XS2575952424	4
INTESA SANPAOLO SPA	0,7%	XS2592650373	5
NATWEST MARKETS PLC	0,7%	XS2576255249	5
CAIXABANK SA	0,7%	XS2649712689	4
COOPERATIEVE RABOBANK UA	0,7%	XS2550081454	4
MERCEDESBEZ INTERNATIONAL FINAN	0,7%	DE000A3LH6U5	5
CARREFOUR BANQUE	0,7%	FR001400HQM5	4
BANK OF AMERICA CORPORATION	0,7%	XS2462324232	4

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

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, la politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy) et le respect des droits humains.



	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Empreinte carbone* (Scope 1+2) Tonnes équivalent de CO2 par million investi	40,81	73,85
Taux de couverture	98,49%	85,56%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	99,10%
Taux de couverture	93,21%	79,38%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration** (Board Gender Diversity)	42,30%	41,50%
Taux de couverture	83,11%	71,05%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains	0	1
Taux de couverture	98,12%	89,97%

* 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'indice. Univers = Univers Obligataire Aggregate 65% Obligations Euro Aggregate, 15% Obligations à Haut Rendement, 20% Obligations Convertibles.

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.

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 OBLI CORPO ISR est exposé aux risques suivants: risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque spécifique lié à l'utilisation des instruments de titrisation, Risque de marché actions, Risque lié aux obligations convertibles, risque d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque en matière de durabilité, risque de contrepartie, risque juridique, risque opérationnel. 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), 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

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).

Crédit Mutuel Asset Management : 4, rue Gaillon 75002 Paris. Société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97 138. Société Anonyme au capital de 3 871 680 euros immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 388 555 021 Code APE 6630Z. TVA Intracommunautaire : FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management est une filiale du Groupe La Française, holding de la gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.