CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

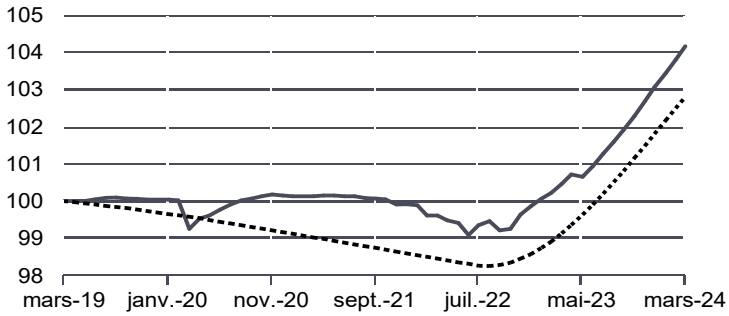
Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : €STR Capitalisé

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**1,08%**	**0,35%**	**1,08%**	**2,22%**	**3,70%**	**4,04%**	**4,18%**	**4,53%**
Indicateur	**0,96%**	**0,30%**	**0,96%**	**1,97%**	**3,71%**	**3,82%**	**2,81%**	**1,59%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**3,21%**	**-0,06%**	**-0,23%**	**0,12%**	**0,15%**
Indicateur	**3,30%**	**-0,01%**	**-0,57%**	**-0,53%**	**-0,40%**

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
OPC	**0,31%**	**0,49%**	**0,47%**
Indicateur	**0,05%**	**0,27%**	**0,24%**

** 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.

KHALIFA Salim
Gérant

ROLLAND Yann
Gérant

CHIFFRES CLES AU

28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
2 260,59 €

ACTIF NET
306 348 916,62 €

Code ISIN
FR0007033477

Catégorie AMF (DOC 202-03): 2

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle. L'indice tient compte de la capitalisation des intérêts.

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.

ARTICLE 8
SFDR

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

3 NOTES ESG

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Portefeuille sur 10	Indice de comparaison sur 10
Note globale	**5,85**	**5,82**
Note E (Environnement)	5,72	5,54
Note S (Social)	5,48	5,51
Note G (Gouvernance)	6	6,48

POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

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

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars est marqué par la volatilité des taux de swap courts en raison des spéculations sur les baisses plus ou moins rapides des taux directeurs. Lors de sa réunion du 20 mars, la Réserve fédérale américaine a maintenu, pour la 5e fois consécutive, ses taux directeurs inchangées, au plus haut niveau depuis 23 ans. Pareillement, la Banque centrale européenne a laissé inchangé sa politique monétaire. Nous poursuivons la légère hausse de WAL dans un contexte de resserrement des spreads de crédit.

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

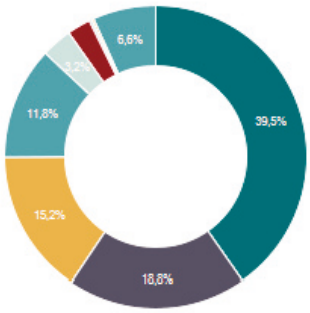
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

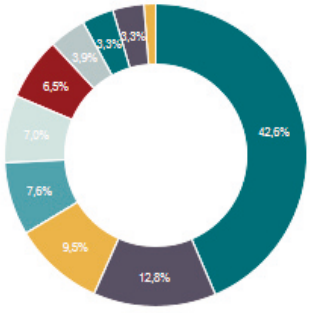
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



FINANCE	39,51%
INDUSTRIE	18,76%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	15,17%
CONSOMMATION DE BASE	11,85%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,22%
SERVICES DE COMMUNICATION	2,44%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0,24%
	0,02%
OPCVM	0,24%
LIQUIDITÉS	6,62%
NON NOTÉ	

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



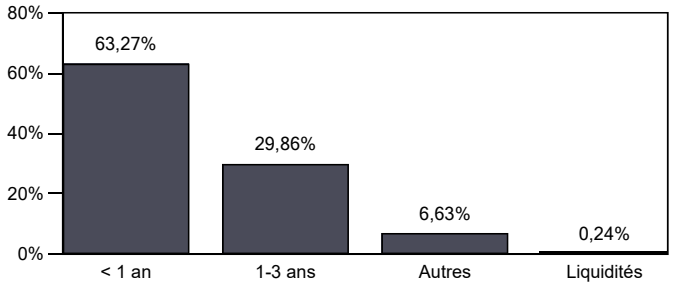
FRANCE	42,60%
ROYAUME-UNI	12,84%
ALLEMAGNE	9,52%
ÉTATS-UNIS	7,62%
JAPON	7,03%
ESPAGNE	6,54%
PAYS-BAS	3,86%
CANADA	3,31%
LUXEMBOURG	3,26%
SUÈDE	1,24%

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

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR NOTATION LONG TERME

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
	0,05%	47,01%	44,13%			5,64%

RÉPARTITION PAR MATURITE



6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

Au terme de 2 ans de consultation, la Security and Exchange Commission vient de publier ses règles de reporting sur le climat. Alors que le texte initial prévoyait une publication des émissions de gaz à effets de serre sur les 3 scopes, la version finale se limite aux 2 premiers, soit en moyenne seulement 25% des émissions d'une société selon les récentes estimations du Carbon Disclosure Project. Par ailleurs, cette communication n'est désormais plus requise que pour les plus grandes entreprises qui estiment ce risque matériel pour elles ; les sociétés de croissance et les sociétés de tailles limitées ne sont pas concernées. Bien que déjà peu contraignante, cette réglementation est déjà contestée par pas moins de 10 Etats et pourrait donc ne jamais s'appliquer.

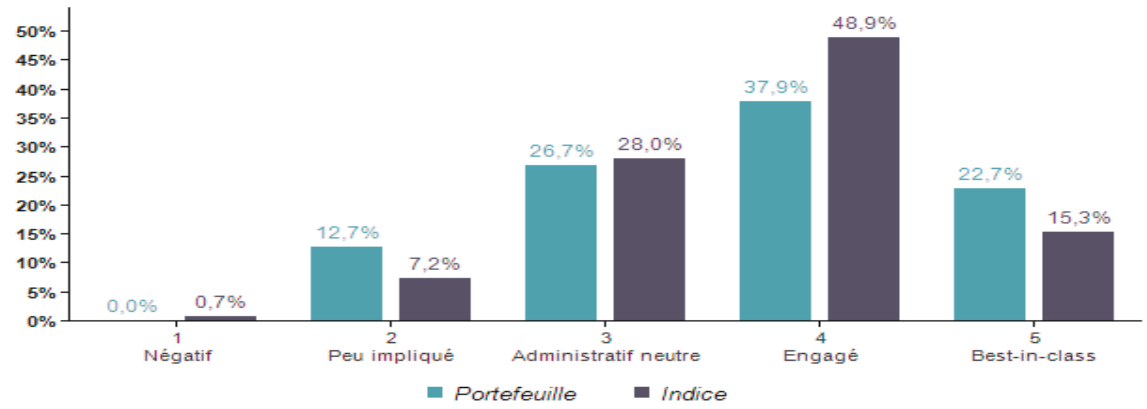
ARTICLE 8 SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG

(en % de l'exposition actions)



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*

** Univers en nombre d'émetteurs*

8 PRINCIPALES LIGNES

TITRES	POIDS %	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV	7,6	Consommation discrétionnaire	3
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC	4,9	Finance	2
ALD	4,2	Industrie	4
STANDARD CHARTERED BANK	3,9	Finance	4
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC	3,3	Finance	3
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PUBLIC LIMITED COMPANY	3,3	Finance	5
STEF	3,3	Industrie	2
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	3,3	Consommation de base	3
FINANCIERE AGACHE	3,3	Consommation discrétionnaire	3
ITM ENTREPRISES	3,2	Consommation de base	nc

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

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

Indicateur de référence :
€STR Capitalisé

10 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE

1 — 2 — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Risques importants non pris en compte par l'indicateur
Risque de crédit, risque de contrepartie, impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant[1]:	**12,18%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1]:	**8,97%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2]:	**2,85**
Perte maximum sur 5 ans glissants[1]:	**-1,14%**
WAM[3] (en jour(s)):	**115,98**
WAL[4] (en jour(s)):	**305,21**
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	**0,24**
% cumul de titres émis par le groupe:	**1,30%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	**47**
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	**0,30%**

[1]*Depuis la dernière date de VL*

[2]Taux de placement de référence : €STER 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).

ARTICLE 8
SFDR

Code ISIN:
FR0007033477

Catégorie:
Obligations euro très court terme

Forme juridique:
SICAV de droit français

Affectation des résultats:
Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée:
Supérieure à 6 mois

Nourricier: non

Valorisation: Quotidienne

Gérants:
KHALIFA Salim
ROLLAND Yann

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:
31/05/1999

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millionièmes

Souscription initiale minimum:
1 millionième d'action

Souscription ultérieure minimum:
1 millionième d'action

Modalités de souscription et de rachat:
avant 09 h 00 sur
valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée:
néant maximum

Frais de sortie:
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice:

0,09%

Pourcentage des commissions de surperformance calculées: néant

Montant réel des commissions de surperformance facturées: 0,00 €

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au **28/03/2024**

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

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)."

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 INSTITUTIONAL SHORT TERM 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 d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié aux obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de liquidité, risque en matière de durabilité. 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'Informations Clés), 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.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

ARTICLE 8
SFDR

Crédit Mutuel
Asset Management