# CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

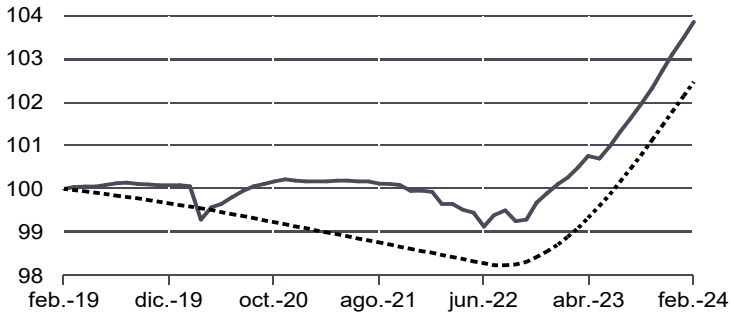
**Fondos de Renta Fija Europea**

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

## 1 RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

*Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»*




Índice de referencia : €STR Capitalizado

| ACUMULADO* | Año en curso** | 1 mes* | 3 meses* | 6 meses* | 1 año* | 3 años* | 5 años* | 10 años* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OPC | **0,73%** | **0,35%** | **1,10%** | **2,18%** | **3,58%** | **3,68%** | **3,86%** | **4,20%** |
| Indicateur | **0,65%** | **0,32%** | **0,99%** | **1,98%** | **3,62%** | **3,46%** | **2,47%** | **1,30%** |

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

*OIC Rendimiento neto de gastos.*

***El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro.***

### VOLATILIDADES HISTÓRICAS

| ACUMULADO* | 1 año | 3 años | 5 años |
|---|---|---|---|
| OIC | **0,49%** | **0,48%** | **0,46%** |
| Índice | **0,07%** | **0,26%** | **0,23%** |

** desde la fecha del último VL*
*** YTD : año en curso: rendimiento desde el último VL del año n-1*

## EDITORIAL

**Europa ha sido pionera en la adopción de unas normas medioambientales, sociales y de gobernanza. A partir de ahora, aparte del diálogo con los accionistas, los criterios extrafinancieros se convierten en una herramienta de selección y, sobre todo, de mejora de las prácticas sociales, de la gobernanza y de la huella medioambiental.**



**KHALIFA Salim**
Gestor

**ROLLAND Yann**
Gestor

## CIFRAS CLAVE A

29/02/2024

**VALOR LÍQUIDATIVO (VL)**
2.252,71 €

**PATRIMONIO NETO DEL FONDO**
300.514.503,85 €

**Código ISIN**
FR0007033477

**CATEGORÍA AMF (DOC 2020-03):** 2

## 2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

El objetivo de gestión del OICVM es obtener una rentabilidad superior a la del índice de referencia, el €STR capitalizado, durante el plazo de inversión recomendado. La composición del OICVM podrá desviarse considerablemente de la distribución del índice. En caso de tipos de interés particularmente bajos, negativos o volátiles, el valor liquidativo del fondo podría bajar de manera estructural.

Rating Morningstar™*
(datos a n-1 mes)
★ ★ ★ ★

*Calificación - Fuente - Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. Las definiciones y metodologías se encuentran disponibles en la web http://morningstar.com. El rendimiento pasado no presupone el rendimiento futuro.

ARTÍCULO 8
SFDR

Crédit Mutuel
Asset Management

# CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

**Fondos de Renta Fija Europea**

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

## 3 NOTA ASG

### CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

| | Cartera de Negocio sobre 10 | Indicador de comparación sobre 10 |
|---|---|---|
| **Note globale** | **5,88** | **5,8** |
| Nota E (Ambiental) | 5,75 | 5,53 |
| Nota S (Social) | 5,51 | 5,5 |
| Nota G (Gobernanza) | 6,04 | 6,47 |

**POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web**

El modelo de análisis ASG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar mediante una herramienta los riesgos y oportunidades de las transiciones medioambientales y sociales de los emisores que componen la cartera. El análisis de los emisores abarca 5 grandes pilares: el medio ambiental, el social, el laboral, el de gobernanza y el compromiso de la empresa con un enfoque socialmente responsable. A continuación, se calcula una calificación para 3 aspectos (medio ambiente, social y gobernanza), que permite posicionar la cartera en materia ASG. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

**ÁREA FINANZAS RESPONSABLES Y SOSTENIBLES**

## 4 COMENTARIO DE GESTIÒN

A pesar del pesimismo reinante sobre la economía real de la zona euro, los récords se sucedieron en los eufóricos mercados de renta variable, impulsados por las promesas de la inteligencia artificial y las próximas rebajas de los tipos. Antes de empezar a recortar los tipos, el BCE quiere esperar a que se confirme la disminución de la inflación en la zona euro. Este periodo es muy favorable para las IIC a corto plazo.





La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.

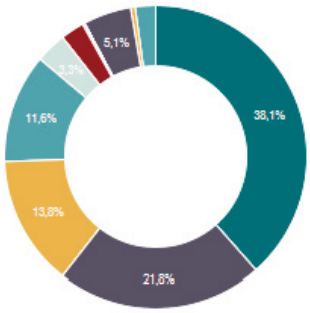
# CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

**Fondos de Renta Fija Europea**

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

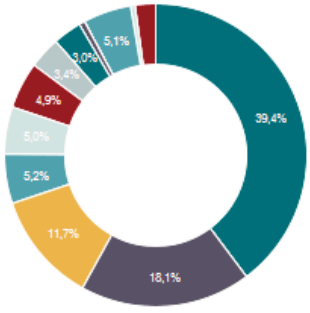
## 5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL




| | |
|---|---|
| FINANCIEROS | 38,10% |
| INDUSTRIA | 21,84% |
| CONSUMO DISCRECIONAL | 13,77% |
| CONSUMO BÁSICO | 11,56% |
| UTILITIES | 3,27% |
| SERVICIOS DE COMUNICACIÓN | 2,48% |
| TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN | 0,24% |
| OICVM | 5,08% |
| LIQUIDEZ | -0,48% |
| NÃO NOTA | 2,17% |

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



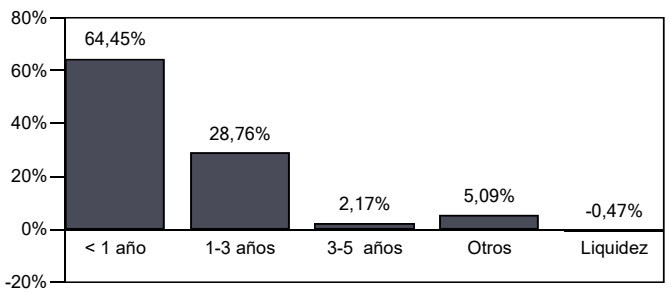

| | |
|---|---|
| FRANCIA | 39,36% |
| REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA | 18,08% |
| PAÍSES BAJOS (LOS) | 11,69% |
| SUECIA | 5,22% |
| ESPAÑA | 4,99% |
| ALEMANIA | 4,91% |
| CANADÁ | 3,36% |
| LUXEMBURGO | 3,03% |
| SUIZA | 0,61% |
| OICVM | 5,08% |
| LIQUIDEZ | -0,48% |
| OTROS | 2,17% |

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

**Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo**

| AAA | AA | A | BBB | Non Invest. Grade | NR | Otros |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 0,04% | 55,71% | 35,51% | | | 5,64% |

### DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS




## 6 LA PALABRA FINANZAS RESPONSABLES

El proceso legislativo europeo en curso desde 2021 para llegar a una directiva sobre el deber de que las empresas velen por el respeto de los derechos humanos y el medio ambiente ha quedado abruptamente bloqueado y es posible que no se reanude nunca. En efecto, su voto se ha aplazado de manera indefinida a raíz de las reservas expresadas por algunos Estados miembros, lo que hace temer que no se alcance la mayoría necesaria para su aprobación. Los trabajos legislativos se suspenderán en abril para no reanudarse hasta después de las elecciones europeas de junio, pero se anticipa que el panorama europeo posterior a las elecciones sea poco favorable a esta directiva, lo que podría llevar a un abandono completo del proyecto.



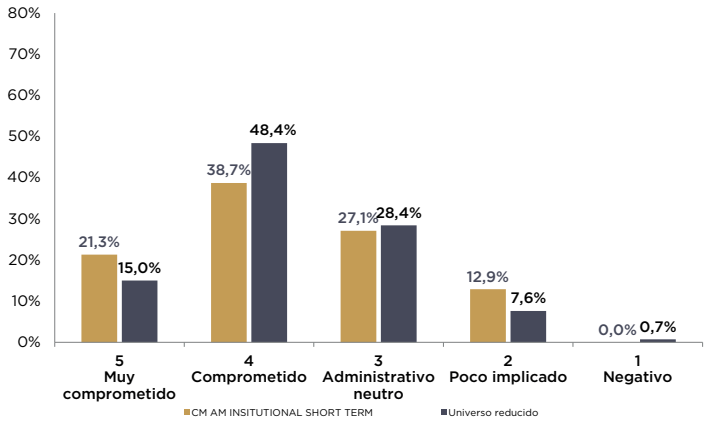
ARTÍCULO 8 SFDR

Crédit Mutuel Asset Management

## 7 DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA*

POR GRADO DE IMPLICACIÓN EN EL PROCESO ASG

*(en % de la exposición a renta variable)*




### CLASIFICACIÓN DE CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

| | | |
|---|---|---|
| *1* | ***NEGATIVO*** | *Riesgo ASG elevado/Activos potencialmente congelados* |
| *2* | ***POCO IMPLICADO*** | *Más indiferente que oponente* |
| *3* | ***ADMINISTRATIVO NEUTRO*** | *Conforme a su normativa sectorial* |
| *4* | ***COMPROMETIDO*** | *Comprometido con la trayectoria* |
| *5* | ***MUY COMPROMETIDO*** | *Pertinencia real/Uno de los mejores en su categoría* |

**Universo en número de emisores*



## 8 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

| TÍTULOS | PESO % | SECTOR | CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
|---|---|---|---|
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV | 7,7 | CONSUMO DISCRECIONAL | 3 |
| SLF BONDS ESG 6M | 5,1 | | 4 |
| MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC | 5,0 | FINANZAS | 2 |
| ALD | 4,2 | INDUSTRIA | 4 |
| VOLVO TREASURY AB | 4,1 | INDUSTRIA | 4 |
| STANDARD CHARTERED BANK | 3,9 | FINANZAS | 4 |
| FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC | 3,4 | FINANZAS | 3 |
| LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PUBLIC LIMITED COMPANY | 3,4 | FINANZAS | 5 |
| STEF | 3,3 | INDUSTRIA | 2 |
| L OCCITANE INTERNATIONAL SA | 3,3 | CONSUMO BÁSICO | 3 |


La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.

# CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

## Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**

**Índice de referencia :**
€STR Capitalizado

## 10 CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

### PERFIL DE RIESGO

1 — 2 — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

**Riesgo más bajo, rendimiento potencialmente más bajo**

**Riesgo más elevado, rendimiento potencialmente más elevado**

**Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta**
Riesgo de crédito, riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

### ESTADÍSTICAS

*Fuente interna*

| | |
|---|---|
| Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable[1]: | **7,29%** |
| Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables[1]: | **8,38%** |
| Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables[2]: | **2,75** |
| Perdidas maximas 5 años acumulados[1]: | **-1,14%** |
| WAM[3] (en días): | **114,18** |
| WAL[4] (en días): | **312,66** |
| Sensibilidad global en el día del cálculo del VL: | **0,24** |
| Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo: | **1,30%** |
| Número de líneas de títulos en la cartera: | **44** |
| Error de seguimiento «ex post» durante un año móvil : | **0,48%** |

[1]*Desde la fecha del último VL*

[2]Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado

[3]*WAM: (Weighted Average Maturity), vencimiento medio ponderado hasta la fecha de extinción de los títulos.*

[4]*WAL : (Weighted Average Life), duración de vida media ponderada hasta la fecha de extinción de los títulos.*

*La duración de vida media de la cartera debe ser: < 6 meses (WAM) y < 12 meses (WAL)*



ARTÍCULO 8
SFDR

**Código ISIN:**
FR0007033477

**Categoría:**
Renta Fija Euro a muy corto plazo

**Forma jurídica:**
SICAV de derecho francés

**Apropiación de resultados:**
Capitalización

**Plazo mínimo de inversión recomendado:**
Superior a 6 meses

**Subordinado:** no

**Valoración:** Diaria

**Gestor(es):**
KHALIFA Salim
ROLLAND Yann

**Sociedad gestora:**
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 París, Francia

**Depositario:** BFCM

**Custodio principal:**
BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

**Fecha de creación de la participación:**
31/05/1999

### SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

**Títulos fraccionados en millonésimas**

**Suscripción inicial mínima:**
1 millonésima de acción

**Suscripción posterior mínima:**
1 millonésima de acción

**Modalidades de suscripción y de reembolso:**
antes de 09 h 00 sobre valor líquidativo desconocido

**Comisión de suscripción:**
Ninguna máxima

**Comisión de reembolso:**
Ninguna

### COMISIONES DE GESTIÓN

**Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:**
0,09%

Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas: Ninguna

Importe real de las comisiones de rentabilidad facturadas: 0,00 €

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

# CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

## Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en **29/02/2024**



**Fondo gestionado por Crédit Mutuel Asset Management.**

Crédit Mutuel Asset Management, sociedad gestora de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138, Sociedad Anónima con un capital de 3.871.680 € con domicilio social en 4, rue Gaillon 75002 París, Francia, inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

**Queda prohibida la reproducción de este documento sin la autorización de Crédit Mutuel Asset Management.**

*Artículo 8: "Este OICVM promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés)."*

## ADVERTENCIA

Invertir en un fondo puede conllevar riesgos, y el inversor podría no recuperar los importes invertidos. Cualquier persona que desee invertir debe contactar a su asesor financiero que le ayudará a valorar las soluciones de inversión en consonancia con sus objetivos, su conocimiento y experiencia de los mercados financieros, su patrimonio y su sensibilidad al riesgo; también le presentará los riesgos potenciales. El fondo CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM está expuesto a los riesgos siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de gestión discrecional, riesgo de mercado de renta variable, riesgo de inversión en valores de pequeña capitalización, riesgo de inversión en mercados emergentes, riesgo de divisas, riesgo de bonos convertibles, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de inversión en valores especulativos (high yield), riesgo de impacto de técnicas como los derivados, riesgo de liquidez, riesgo de sostenibilidad. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. La información contenida en este documento, ya se trate de la referencia a determinados valores o instrumentos financieros o a fondos de gestión colectiva, no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión y su consulta se realiza bajo su entera responsabilidad. La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento. Los DFI (Documento de Datos Fundamentales), el proceso de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web creditmutuelam.eu y pueden comunicarse a simple solicitud. Los fondos gestionados por Crédit Mutuel Asset Management no pueden venderse, aconsejarse para su compra, ni transferirse, por ningún medio, a los Estados Unidos de América (incluidos sus territorios y posesiones), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna «US Person», incluyendo las personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en Estados Unidos.

**WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU**

ARTÍCULO 8

SFDR

Crédit Mutuel Asset Management