

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Europäische Anleihenfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024



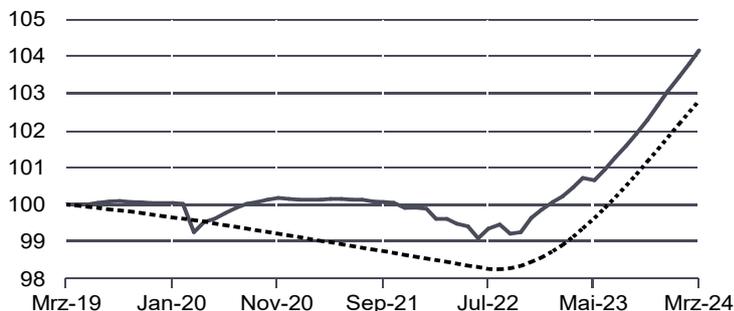
EDITO

Europa war Vorreiter bei der Einführung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Regeln. In Zukunft gehören auch Nachhaltigkeitskriterien neben dem Engagement der Aktionäre zu den Auswahlkriterien, insbesondere mit Blick auf die Verbesserung der sozialen Praxis, der Unternehmensführung und des ökologischen Fußabdrucks.

1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Benchmark-Index : €STR Capitalise

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
OPC	1,08%	0,35%	1,08%	2,22%	3,70%	4,04%	4,17%	4,53%
Indicateur	0,96%	0,30%	0,96%	1,97%	3,71%	3,82%	2,81%	1,59%
	2023	2022	2021	2020	2019			
FONDS	3,21%	-0,06%	-0,23%	0,12%	0,15%			
BENCHMARK	3,30%	-0,01%	-0,57%	-0,53%	-0,40%			

Wertentwicklung nach Gebühren.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

HISTORISCHE VOLATILITÄT

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	0,31%	0,49%	0,47%
BENCHMARK	0,05%	0,27%	0,24%

* Seit dem Datum des letzten NAV

** YTD : Jahresbeginn: Wertentwicklung seit dem letzten Nettoinventarwert im Jahr n-1



KHALIFA Salim

Fondsmanager



ROLLAND Yann

Fondsmanager

KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

NETTOINVENTARWERT PRO AN-
1.756,69 €

FONDSVOLUMEN
306.348.916,62 €

ISIN
FR0010290924

KATEGORIE AMF (DOC 2020-03): 2

2 VERWALTUNGS-AUSRICHTUNG

Anlageziel des OGAW ist eine Wertentwicklung, die während der empfohlenen Anlagedauer über der Benchmark €STR mit Thesaurierung liegt. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Verteilung des Referenzindex abweichen. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinsen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell sinken.

Morningstar rating™
(Angaben für den Vormonat)



*Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere detailliertere Informationen über das Morningstar Rating, auch über seine Methodik, finden Sie auf: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse.

3 ESG-RATING CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Portfolio von 10	Vergleichsindex von 10
Note globale	5,85	5,82
E-Rating (Umwelt)	5,72	5,54
S-Rating (Soziales)	5,48	5,51
G-Rating (Unternehmensführung)	6	6,48



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

Das firmeneigene ESG-Analysemodell von Crédit Mutuel Asset Management ermöglicht die Beurteilung von Risiken und Chancen in Bezug auf den ökologischen und sozialen Wandel von Emittenten im Portfolio. Die Analyse der Emittenten deckt fünf Schwerpunkte ab: Umwelt, Soziales, Gesellschaftliches, Unternehmensführung und Engagement des Unternehmens für sozial verantwortliches Handeln. Anschließend wird ein Rating anhand von drei Komponenten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) berechnet, damit das Portfolio in ESG-Hinsicht positioniert werden kann. Die Ausübung von Stimmrechten und der Dialog mit den Emittenten ergänzen unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Anleger.

VERANTWORTLICHE UND NACHHALTIGE FINANZEN

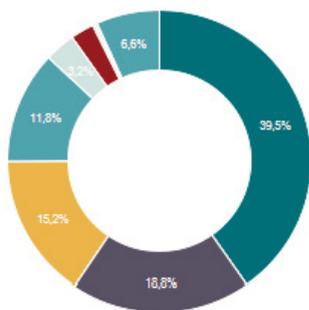
4 Manager-Kommentar

Der März zeichnet sich durch die Volatilität der kurzfristigen Swap-Zinsen aus, was auf die mehr oder weniger schnellen Leitzinssenkungen zurückzuführen ist. Bei ihrer Sitzung am 20. März belie die US-Notenbank ihre Leitzinsen zum fünften Mal in Folge unverändert auf dem höchsten Stand seit 23 Jahren. Auch die Europäische Zentralbank lie ihre Geldpolitik unverändert. Wir setzen den leichten Anstieg der WAL vor dem Hintergrund der Verengung der Credit-Spreads fort.



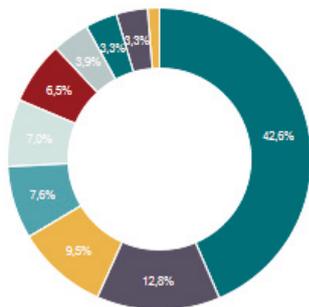
Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.

5 PORTFOLIOANALYSE



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

FINANZDIENST.	39,51%
INDUSTRIE	18,76%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	15,17%
BASISKONSUMGÜTER	11,85%
VERSORGER	3,22%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	2,44%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	0,24%
SOVERÄN	0,00%
UCITS	0,02%
LIQUIDITÄT	0,24%
NICHT ANMERKUNG	6,62%



GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

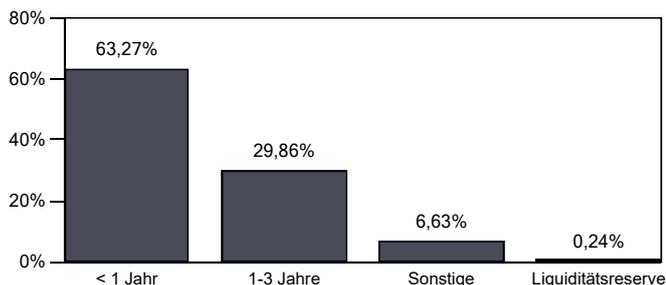
FRANKREICH	42,60%
GROSSBRITANNIEN	12,84%
DEUTSCHLAND	9,52%
VEREINIGTE STAATEN	7,62%
JAPAN	7,03%
SPANIEN	6,54%
NIEDERLANDE	3,86%
KANADA	3,31%
LUXEMBURG	3,26%
SWEDEN	1,24%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

Untergliederung des Portfolios nach Lamgfristig-Ratings

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

ALLOKATION NACH RESTLAUFZEITEN



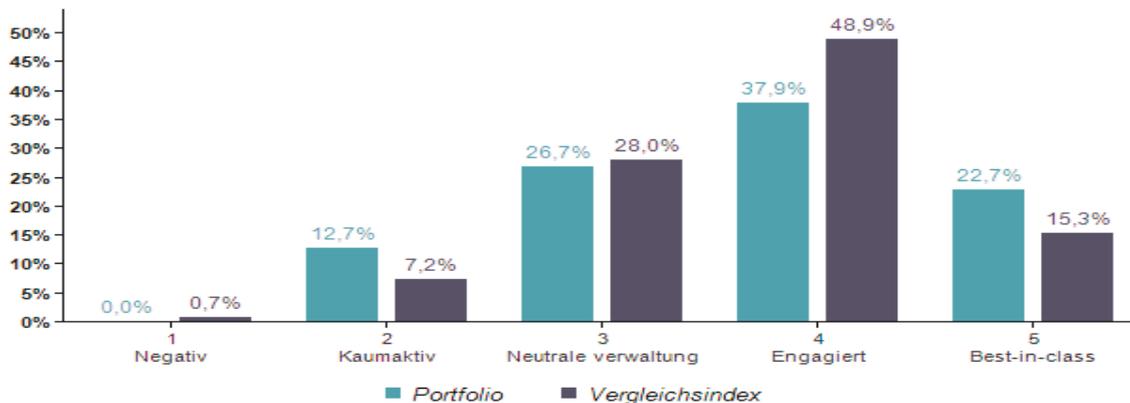
6 Aktuelles aus dem Bereich ESG

Nach 2 Jahre dauernden Diskussionen hat die Security and Exchange Commission soeben ihre Reporting-Regeln veröffentlicht. Während der ursprüngliche Text eine Bekanntgabe der Treibhausgasemissionen in den 3 Scopes vorsah, beschränkt sich die endgültige Fassung auf die ersten beiden Scopes, was nach jüngsten Schätzungen des Carbon Disclosure Project nur durchschnittlich 25% der Emissionen eines Unternehmens entspricht. Darüber hinaus ist diese Bekanntgabe jetzt nur noch für die größten Unternehmen erforderlich, die der Ansicht sind, dass dieses Risiko für sie entscheidend ist; Wachstumsunternehmen und kleinere Unternehmen sind nicht betroffen. Und obwohl die Vorschriften sowieso relativ unverbindlich sind, werden sie von nicht weniger als 10 Ländern bereits angefochten und deshalb vielleicht nie zur Anwendung kommen.



7 PORTFOLIOALLOKATION NACH DEM GRAD DES ESG-ENGAGEMENTS

(in % des Aktienengagements.)



EINSTUFUNG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- 1 **NEGATIV** *Hohes ESG-Risiko/Potenziell eingefrorenes Vermögen*
- 2 **KAUM AKTIV** *Eher gleichgültig als dagegen*
- 3 **NEUTRALE VERWALTUNG** *Im Einklang mit den sektoriellen Vorschriften*
- 4 **ENGAGIERT** *Engagement für das Thema*
- 5 **SEHR ENGAGIERT** *Tatsächliche Relevanz/Einer der Besten in seiner Kategorie*

*Universum nach Anzahl der Emittenten



8 WICHTIGSTE LINIEN

WERTPAPIERE	ANTEIL %	BRANCHE	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV	7,6	SONSTIGE KONSUMGÜTER	3
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC	4,9	FINANZEN	2
ALD	4,2	INDUSTRIE	4
STANDARD CHARTERED BANK	3,9	FINANZEN	4
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC	3,3	FINANZEN	3
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PUBLIC LIMITED COMPANY	3,3	FINANZEN	5
STEF	3,3	INDUSTRIE	2
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	3,3	BASISKONSUMGÜTER	3
FINANCIERE AGACHE	3,3	SONSTIGE KONSUMGÜTER	3
ITM ENTREPRISES	3,2	BASISKONSUMGÜTER	nc

Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Europäische Anleihenfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024



10 MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL



Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

Kontrahentenrisiko, Kreditrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) ¹ :	12,09%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) ¹ :	8,83%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) ² :	2,82
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) ¹ :	-2,45%
WAM ³ (in Tage(n)):	115,98
WAL ⁴ (in Tage(n)):	305,21
Gesamtduration am Tag der NIW-Berechnung:	0,24
Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	1,30%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	47
Über 1 Jahr gleitender Tracking Error (ex-post) :	0,30%

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung

²Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert

³WAM (Weighted Average Maturity): Gewichtete durchschnittliche Laufzeit

⁴WAL (Weighted Average Life): Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit

Die durchschnittliche Laufzeit innerhalb des Portfolios muss < 60 Tage (WAM) und < 120 Tage (WAL) betragen.

Benchmark-Index :

€STR Capitalise

WKN: A0NDAV

ISIN-Code:

FR0010290924

Kategorie:

Euro-Anleihenfonds mit ultra-kurzer Laufzeit

Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:

Ausschüttung

Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 6 Monate

Feeder-fonds:

nein

Bewertung:

Börsentäglich,
Frankreich

Fondsmanager(s):

KHALIFA Salim

ROLLAND Yann

Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank:

BFCM

Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen

67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:

05.04.2005

ZEICHNUNG / RÜCKNAHME

In Millionstel gestückelte Anteile

Mindestanlage bei Erstzeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

Modalitäten für die Zeichnung/Anteilrücknahme von Anteilen:

vor 09 : 00 Uhr

unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge:

keine maximum

Rücknahmegebühren:

keine

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Laufende Belastungen des letzten Geschäftsjahres:

0,10%

Prozentsatz der berechneten erfolgsabhängigen Gebühren: keine

Tatsächlicher Betrag der in Rechnung gestellten erfolgsabhängigen Gebühren: 0,00 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU



Von Crédit Mutuel Asset Management verwalteter Fonds.

Crédit Mutuel Asset Management, eine von der AMF unter der Nummer GP 97-138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 3.871.680 € und Geschäftssitz in 4 rue Gaillon 75002 Paris, eingetragen im Handelsregister Paris unter der Nummer 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Konzerngesellschaft von Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Jeder Nachdruck dieses Dokuments ist ohne die ausdrückliche Einwilligung von Crédit Mutuel Asset Management verboten.

Artikel 8: "Dieser OGAW fördert Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, genannt Sustainable Finance Disclosure (SFDR)."

HINWEIS

Die Anlage in einen Fonds kann Risiken bergen. Der Anleger erhält die angelegten Beträge möglicherweise nicht zurück. Jeder Anleger sollte sich an seinen Finanzberater wenden, der ihm dabei hilft, Anlagelösungen im Einklang mit seinen Zielen, seinem Wissen und seiner Erfahrung auf den Finanzmärkten, seinem Vermögen und seiner Risikosensitivität zu beurteilen; er kann ihm auch mögliche Risiken vorstellen. Der Fonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM unterliegt folgenden Risiken: Kapitalverlustrisiko, Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit eigenem Ermessensspielraum, Aktienmarktrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in Aktien kleinerer Unternehmen, Risiko von Anlagen in Schwellenländern, Wechselkursrisiko, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in spekulativen (hochrentierlichen) Wertpapieren, Risiko in Verbindung mit den Auswirkungen von Techniken wie Derivaten, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Renditen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, seien es Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere oder Finanzinstrumente, seien es Fonds mit kollektiver Verwaltung, stellen in keiner Weise eine Anlageberatung dar und ihre Nutzung erfolgt unter Ihrer alleinigen Verantwortung. Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern. Die Basisinformationsblätter (BIB), der Verwaltungsprozess und der Verkaufsprospekt sind auf der Website creditmutuel-am.eu verfügbar und können auf einfache Anfrage bereitgestellt werden. Fonds, die von Crédit Mutuel Asset Management verwaltet werden, dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich ihrer Gebiete und Besitztümer) weder verkauft noch zum Kauf empfohlen, übertragen oder direkt oder indirekt US-Personen zugute kommen, d.h. jeder natürlichen oder juristischen Person mit Wohnsitz oder Geschäftssitz in den USA.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU