

CM-AM SHORT TERM BONDS

Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en

31/01/2024

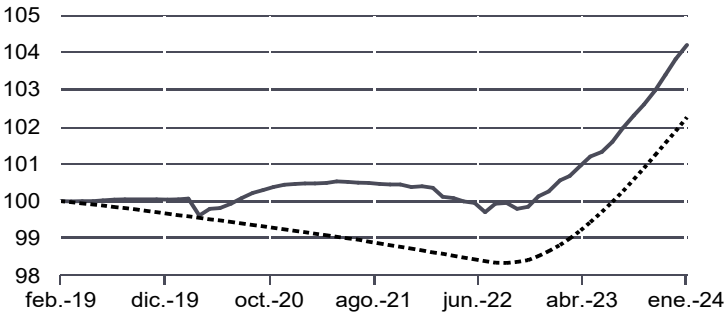


EDITORIAL

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	0,37%	0,37%	1,20%	2,18%	3,64%	3,72%	-	-
Indicateur	0,34%	0,34%	1,00%	1,98%	3,48%	3,13%	-	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OIC	3,56%	-0,13%	-0,06%	0,42%	-			
Índice	3,30%	-0,01%	-0,53%	-0,47%	-			

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	0,42%	0,41%	-
Índice	0,08%	0,25%	-

* desde la fecha del último VL

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

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

31/01/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

104.189,45 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

351.623.104,44 €

Código ISIN

FR0013373206

CATEGORÍA AMF (DOC 2020-03): 2

2 ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

Este OICVM se gestiona de manera activa y discrecional. Tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad neta de gastos superior a la de su índice de referencia, el €STR capitalizado, durante el horizonte de inversión recomendado. En caso de tipos de interés particularmente bajos, negativos o volátiles, el valor liquidativo del fondo podría bajar de manera estructural. El índice tiene en cuenta la capitalización de los intereses.

*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.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en

31/01/2024



POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

3 NOTA ASG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10	Indicador de comparación sobre 10*
Nota global	6,2	5,8
Nota E (Ambiental)	6,0	5,5
Nota S (Social)	5,8	5,5
Nota G (Gobernanza)	6,4	6,5

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.

4 COMENTARIO DE GESTIÓN

Como se esperaba, el BCE mantuvo estables sus tipos de referencia y no expresó una oposición muy clara a las previsiones de recortes de los tipos descontadas en los precios de mercado, suavizando su tono sobre las perspectivas de inflación y las inquietudes en torno al crecimiento salarial. El mercado anticipa una primera rebaja de 25 p.b. en abril. Las rentabilidades diarias fueron volátiles debido a unos fuertes movimientos de los swaps de los tipos monetarios.

ÁREA FINANZAS
RESPONSABLES Y
SOSTENIBLES



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

CM-AM SHORT TERM BONDS

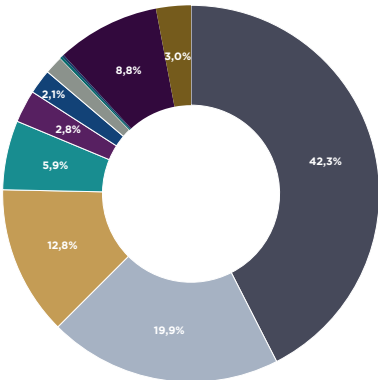
Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en

31/01/2024

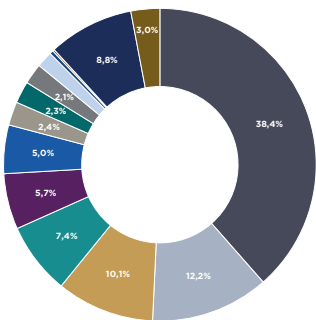


5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

FINANZAS	42,3%
INDUSTRIA	19,9%
CONSUMO DISCRECIONAL	12,8%
CONSUMO BÁSICO	5,9%
SERVICIOS A LAS COLECTIVIDADES	2,8%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	2,1%
MATERIALES	1,6%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	0,2%
ASISTENCIA SANITARIA	0,2%
OICVM	8,8%
EFFECTIVO	3,0%



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

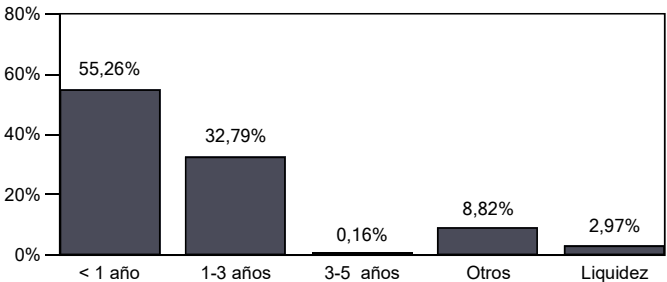
FRANCIA	38,4%
REINO UNIDO	12,2%
PAÍSES BAJOS	10,1%
ESPAÑA	7,4%
ALEMANIA	5,7%
CANADA	5,0%
LUXEMBURGO	2,4%
SWEDEN	2,3%
ITALIA	2,1%
JAPÓN	1,7%
IRLANDA	0,4%
USA	0,2%
OICVM	8,8%
EFFECTIVO	3,0%

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
	1,35%	44,79%	35,18%	6,50%		12,18%

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



6 LA PALABRA FINANZAS RESPONSABLES

El 9 de enero de 2024, el Ministerio francés de transición ecológica introdujo en el nuevo marco de referencia de la etiqueta Greenfin la producción de electricidad de energía nuclear, incluido el ciclo de los combustibles y de gestión de los residuos radiactivos.

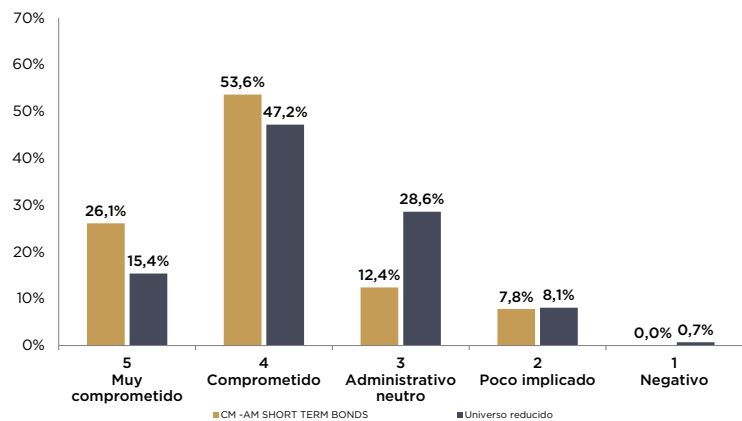
Esta adaptación de la etiqueta a la taxonomía europea constituye un cambio importante con respecto a la filosofía inicial de la etiqueta, que excluía la energía nuclear. Este giro se debe a la voluntad de reforzar la independencia energética tras los desequilibrios resultantes del conflicto en Ucrania.

Así, la ausencia de carbono del combustible nuclear y el peso estratégico del sector en materia de independencia energética se han impuesto en el nuevo marco de referencia de la etiqueta Greenfin, a pesar de que esta energía no puede calificarse de verde debido a los residuos radiactivos que genera.





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 |

*Universe en número de emisores

8 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

TÍTULOS	PESO %	SECTOR	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	8,7		4
STANDARD CHARTERED BANK	3,6	FINANZAS	4
ALD	3,6	INDUSTRIA	4
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEB	3,0	FINANZAS	3
AVRIL	2,8	CONSUMO BÁSICO	
STEF	2,8	INDUSTRIA	2
ALD	2,8	INDUSTRIA	4
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV	2,8	CONSUMO DISCRECIONAL	3
ACCIONA FINANCIACION FILALES SA	2,8	SERVICIOS A LAS COLECTIVIDADES	5
SOCIETE GENERALE	2,6	FINANZAS	4

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en

31/01/2024



Índice de referencia :
€STR Capitalizado

10 CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



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 :	8,70%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	-
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	-
Perdidas maximas 5 años acumulados ¹ :	-
WAM ³ (en días):	96,89
WAL ⁴ (en días):	307,45
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	0,20
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	2,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	59
Error de seguimiento «ex post» durante un año móvil :	0,41%

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STR capitalizado

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

⁴WAL : (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)

Código ISIN:

FR0013373206

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

Depositorio: BFCM

Custodio principal:

BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación:

19/02/2019

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 liquidativo desconocido

Comisión de suscripción:

Ninguna máxima

Comisión de reembolso:

Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del
último ejercicio:

0,10%

CM-AM SHORT TERM BONDS

Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en

31/01/2024



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 SHORT TERM BONDS 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

