

# CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en

28/04/2023

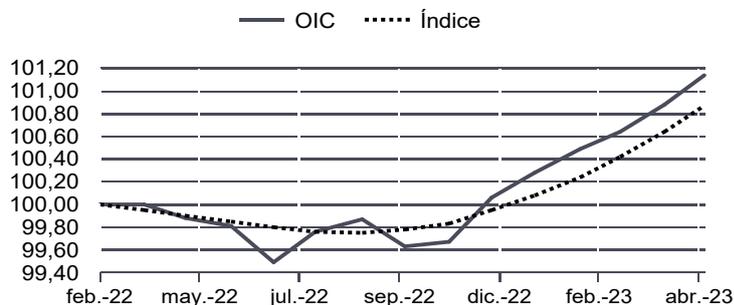


## EDITORIAL

### 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	0,86%	0,26%	0,65%	1,48%	1,26%	-	-	-
Indicateur	0,79%	0,24%	0,64%	1,04%	0,96%	-	-	-

	2022	2021	2020	2019	2018
OIC	-	-	-	-	-
Índice	-	-	-	-	-

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	0,64%	-	-
Índice	0,18%	-	-

\* 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

28/04/2023

#### VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

IC : 100.999,55 €

RD : 1.709,01 €

#### PATRIMONIO NETO DEL FONDO

451.122.635,74 €

#### Código ISIN

IC : FR0014007LZ3

RD : FR0010290924

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.



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	6,4	5,7
Nota E (Ambiental)	6,7	5,5
Nota S (Social)	5,7	5,1
Nota G (Gobernanza)	6,5	6,5
Nota ES (Economía y Social)	5,6	4,9
Nota D (Compromiso)	6,9	5,8

El modelo de análisis ASG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar mediante una herramienta los riesgos y oportunidades de las transiciones medioambiental y social de los emisores que componen la cartera. La puntuación global obtenida sobre 5 pilares que sintetizan nuestro enfoque ASG lleva a posicionar la cartera por grado de implicación. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

ÁREA FINANZAS  
RESPONSABLES Y  
SOSTENIBLES

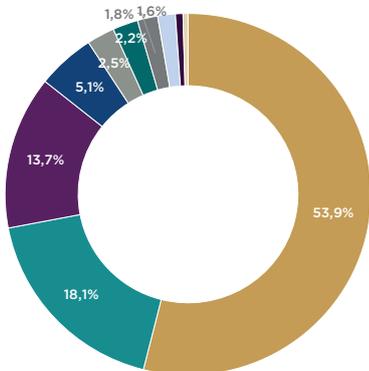
### 4 COMENTARIO DE GESTIÓN

Después de una corrección parcial del 'rally' provocado por la crisis bancaria en EE. UU. y Europa, el mercado de renta fija terminó el mes de abril estable tras encadenar varios breves episodios de aversión al riesgo y de huida hacia la calidad. La última semana de abril estuvo marcada por una vuelta del riesgo, con una fuerte caída de los tipos a 2 años tras los temores sobre la situación de los bancos en EE. UU. Los diferenciales de crédito de las empresas no financieras bajaron más que los de los bancos.



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

# 5 ANÁLISIS DE LA CARTERA



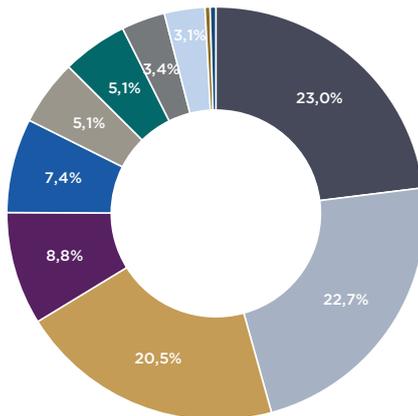
### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

FINANZAS	53,9%
CONSUMO DISCRECIONAL	18,1%
INDUSTRIA	13,7%
ASISTENCIA SANITARIA	5,1%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	2,5%
INMOBILIARIO	2,2%
CONSUMO BÁSICO	1,8%
SERVICIOS A LAS COLECTIVIDADES	1,6%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	0,7%
SOBERANO	0,4%

# 6 LA PALABRA FINANZAS RESPONSABLES

Las energías renovables designan un conjunto de medios para producir energía a partir de fuentes o de recursos teóricamente ilimitados, disponibles sin límite de tiempo o que pueden reconstituirse más rápidamente de lo que se consumen (solar, eólica, hidráulica, bioenergía, etc.), a diferencia de las energías fósiles, cuyas reservas están limitadas a la escala del tiempo humano (hidrocarburos, carbón, etc.). En 2022, las capacidades mundiales de producción de energías renovables progresaron un 9,6% según la agencia internacional Irena: se instalaron 295 gigavatios (GW) de nuevas capacidades, elevando el total a 3.372 GW. China tuvo la mayor contribución con 141 GW, seguida de Europa (57,3 GW).

Según la agencia Irena, haría falta que las inversiones anuales se más que cuadruplicaran para mantenerse en la trayectoria de 1,5°C.



### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

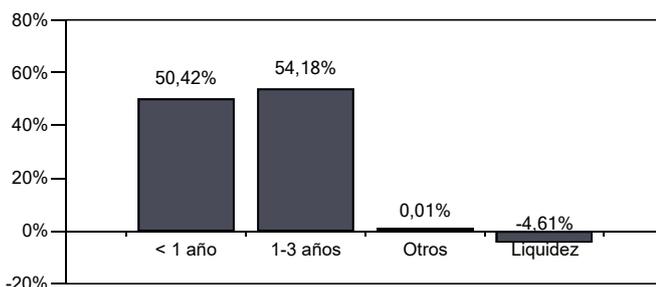
REINO UNIDO	23,0%
FRANCIA	22,7%
PAÍSES BAJOS	20,5%
ALEMANIA	8,8%
AUSTRALIA	7,4%
LUXEMBURGO	5,1%
SUECIA	5,1%
ESPAÑA	3,4%
AMÉRICA	3,1%
SUIZA	0,4%
SOBERANO	0,4%

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
	4,07%	57,56%	37,76%	2,23%		5,64%

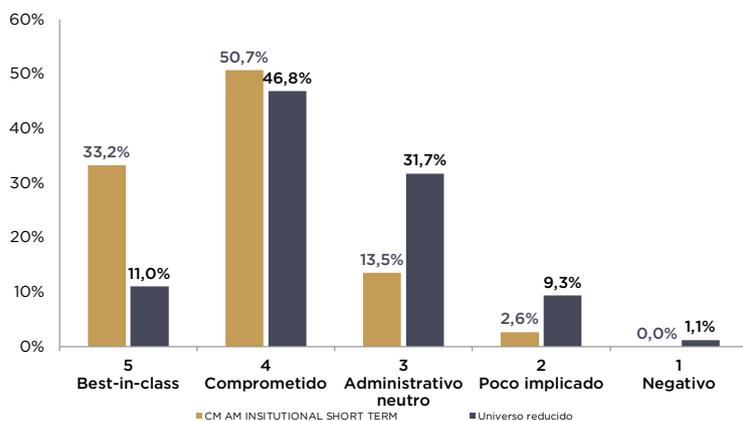
### DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



## 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 | <b>NEGATIVO</b>              | Riesgo ASG elevado/Activos potencialmente congelados |
| 2 | <b>POCO IMPLICADO</b>        | Más indiferente que oponente                         |
| 3 | <b>ADMINISTRATIVO NEUTRO</b> | Conforme a su normativa sectorial                    |
| 4 | <b>COMPROMETIDO</b>          | Comprometido con la trayectoria                      |
| 5 | <b>BEST-IN-CLASS</b>         | 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
MERCEDES BENZ GROUP AG	7,4	CONSUMO DISCRECIONAL	5
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC	5,9	FINANZAS	NR
TOYOTA MOTOR CORP	5,9	CONSUMO DISCRECIONAL	4
NATWEST GROUP PLC	5,4	FINANZAS	5
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4,4	ASISTENCIA SANITARIA	3
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT M	4,0	FINANZAS	4
STANDARD CHARTERED PLC	3,6	FINANZAS	4
ALLIANZ SE	3,4	FINANZAS	5
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	3,4	INDUSTRIA	5
SOCIETE GENERALE	3,1	FINANZAS	5

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

28/04/2023



**Índice de referencia :**

€STR Capitalizado

**Código ISIN:**

IC : FR0014007LZ3

RD : FR0010290924

**Categoría:**

Renta Fija Euro a muy corto plazo

**Forma jurídica:**

SICAV de derecho francés

**Apropiación de resultados:**

Capitalización y distribución

**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:**

IC : 18/02/2022

RD : 05/04/2005

## 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 <sup>1</sup> :	1,99%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables <sup>1</sup> :	-
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables <sup>2</sup> :	-
Perdidas máximas 5 años acumulados <sup>1</sup> :	-
WAM <sup>3</sup> (en días):	123,27
WAL <sup>4</sup> (en días):	416,50
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	0,30
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	6,10%
Número de líneas de títulos en la cartera:	54
Error de seguimiento «ex post» durante un año móvil :	0,61%

<sup>1</sup>Desde la fecha del último VL

<sup>2</sup>Tipo de inversión de referencia: €STR capitalizado

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

<sup>4</sup>WAL: (Weighted Average Life), duración de vida media ponderada hasta la fecha de extinción de los títulos.

### SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en milésimas

**Suscripción inicial mínima:**

1 acción

**Suscripción posterior mínima:**

1 milésima 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%

Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas: Ninguna

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

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

ARTÍCULO 8

SFDR

Crédit Mutuel  
Asset Management

# CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Fondos de Renta Fija Europea

Resumen de gestión mensual en

28/04/2023



## 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.

## 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](http://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](http://WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU)

ARTÍCULO 8

SFDR

Crédit Mutuel  
Asset Management

