



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

28/03/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)
2.260,59 €

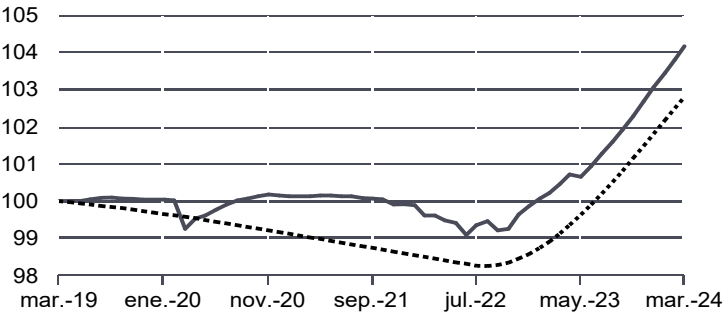
PATRIMONIO NETO DEL FONDO
306.348.916,62 €

Código ISIN
FR0007033477

CATEGORÍA AMF (DOC 2020-03): 2

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	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			
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	0,31%	0,49%	0,47%
Índice	0,05%	0,27%	0,24%

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

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.



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.

3 **NOTA ASG**
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Cartera de Nego- cio sobre 10	Indicador de comparación sobre 10
Note globale	5,85	5,82
Nota E (Ambiental)	5,72	5,54
Nota S (Social)	5,48	5,51
Nota G (Gobernanza)	6	6,48

4 **COMENTARIO DE GESTIÓN**

El mes de marzo estuvo marcado por la volatilidad de los tipos de los swaps a corto plazo debido a las especulaciones sobre el calendario de las caídas de los tipos directores. En su reunión del 20 de marzo, la Reserva Federal estadounidense mantuvo, por 5 vez consecutiva, sus tipos directores estables, en el nivel más alto de los últimos 23 años. Del mismo modo, el Banco Central Europeo no modificó su política monetaria. Continuamos aumentando levemente la vida media ponderada (WAL) en un contexto de estrechamiento de los diferenciales de crédito.

ÁREA FINANZAS
RESPONSABLES Y
SOSTENIBLES

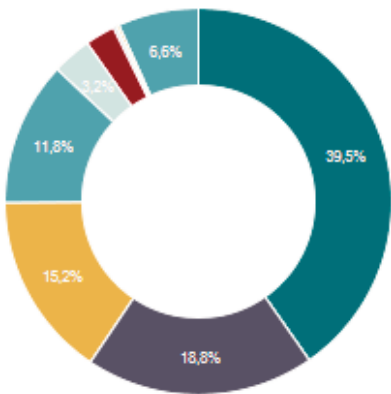


La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.



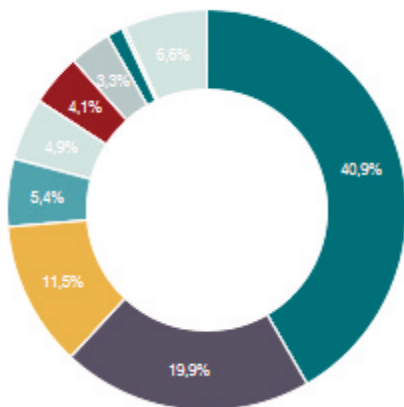
5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



FINANCIEROS	39,51%
INDUSTRIA	18,76%
CONSUMO DISCRECIONAL	15,17%
CONSUMO BÁSICO	11,85%
UTILITIES	3,22%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	2,44%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	0,24%
SOBERANO	0,00%
OICVM	0,02%
LIQUIDEZ	0,24%
NÂO NOTA	6,62%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



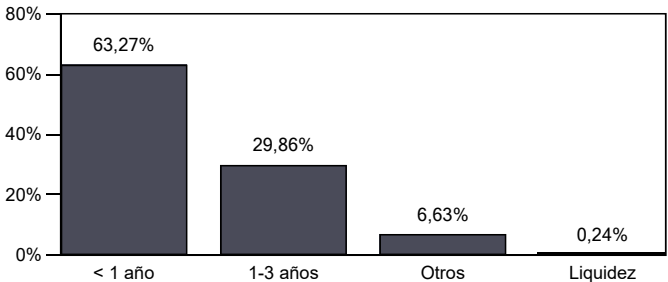
FRANCIA	40,85%
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA	19,87%
PAÍSES BAJOS (LOS)	11,51%
ALEMANIA	5,36%
ESPAÑA	4,92%
LUXEMBURGO	4,12%
CANADÁ	3,31%
SUECIA	1,24%
SOBERANO	0,00%
OICVM	0,02%
LIQUIDEZ	0,24%
OTROS	6,62%

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
	0,05%	47,01%	44,13%			5,64%

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



6 LA PALABRA FINANZAS RESPONSABLES

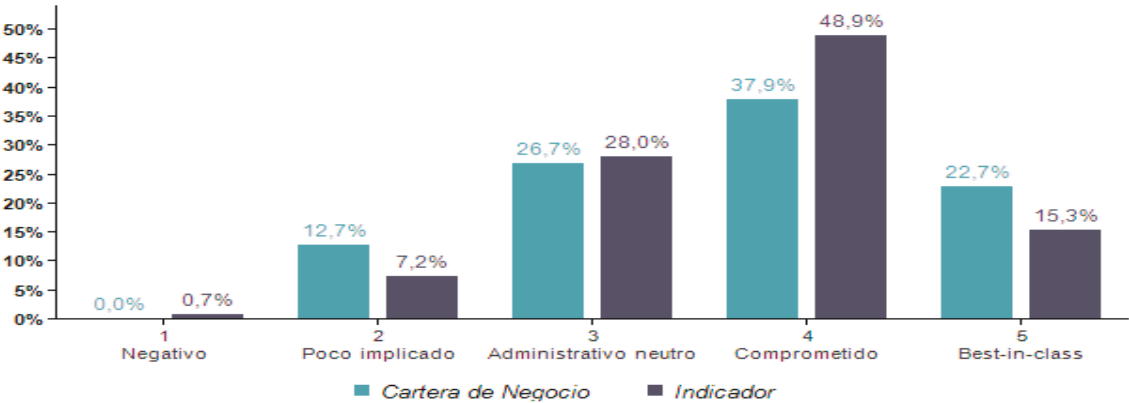
Tras 2 años de consultas, la Security and Exchange Commission estadounidense acaba de publicar sus reglas de divulgación de información sobre el clima. Mientras que el texto inicial preveía que se divulgaran las emisiones de gases de efecto invernadero de los 3 alcances, la versión final se limita a los 2 primeros, es decir, de media solo el 25% de las emisiones de una empresa, según estimaciones recientes del Carbon Disclosure Project. Por otra parte, ahora solo deberán presentar esta comunicación las empresas más grandes que consideran este riesgo material para ellas; no afectará a las empresas en crecimiento y las de tamaño limitado. A pesar de que es poco restrictiva, esta normativa ya está siendo impugnada por nada menos que 10 Estados y, por lo tanto, es posible que no llegue a aplicarse nunca.





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	7,6	CONSUMO DISCRECIONAL	3
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC	4,9	FINANZAS	2
ALD	4,2	INDUSTRIA	4
STANDARD CHARTERED BANK	3,9	FINANZAS	4
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC	3,3	FINANZAS	3
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PUBLIC LIMITED COMPANY	3,3	FINANZAS	5
STEF	3,3	INDUSTRIA	2
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	3,3	CONSUMO BÁSICO	3
FINANCIERE AGACHE	3,3	CONSUMO DISCRECIONAL	3
ITM ENTREPRISES	3,2	CONSUMO BÁSICO	nc

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



Índice de referencia :
€STR capitalizado

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

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 :	12,18%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	8,97%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	2,85
Perdidas maximas 5 años acumulados ¹ :	-1,14%
WAM ³ (en días):	113,72
WAL ⁴ (en días):	305,21
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:	47
Error de seguimiento «ex post» durante un año móvil :	0,30%

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STER 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)

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:

0,09%

Porcentaje de las comisiones de rentabilidad calculadas: Ninguna

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

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU



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

