

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

29/02/2024



ÉDITO

L'Europe a été précurseur dans la mise en place de règles environnementales, sociales et de gouvernance. Désormais, au-delà de l'engagement actionnarial, l'extra-financier devient un outil de sélectivité mais surtout d'amélioration des pratiques sociales, de gouvernances et d'empreinte environnementale.



KHALIFA Salim
Gérant

ROLLAND Yann
Gérant

CHIFFRES CLES AU

29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
1 750,57 €

ACTIF NET
300 514 503,85 €

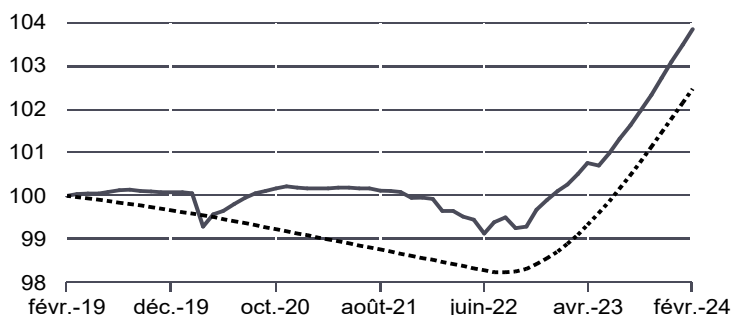
Code ISIN
FR0010290924

Catégorie AMF (DOC 202-03): 2

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de référence : €STR Capitalisé

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	0,73%	0,35%	1,10%	2,18%	3,58%	3,68%	3,85%	4,20%
Indicateur	0,65%	0,32%	0,99%	1,98%	3,62%	3,46%	2,47%	1,30%
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	3,21%	-0,06%	-0,23%	0,12%	0,15%			
Indicateur	3,30%	-0,01%	-0,57%	-0,53%	-0,40%			

Performances nettes de frais.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

VOLATILITÉS HISTORIQUES

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	0,49%	0,48%	0,46%
Indicateur	0,07%	0,26%	0,23%

* Depuis la date de la dernière VL

** YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatils, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle. L'indice tient compte de la capitalisation des intérêts.

Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)



*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



3 NOTES ESG
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Portefeuille sur 10	Indice de com- paraison sur 10
Note globale	5,88	5,8
Note E (Environnement)	5,75	5,53
Note S (Social)	5,51	5,5
Note G (Gouvernance)	6,04	6,47



POLITIQUE DE VOTE disponi-
ble sur le site internet

Le modèle d'analyse ESG propriétaire de Crédit Mutuel Asset Management permet d'évaluer au travers d'un outil les risques et opportunités sur les transitions environnementales et sociales des émetteurs constituant le portefeuille. L'analyse des émetteurs couvre 5 grands piliers que sont l'environnement, le social, le sociétal, la gouvernance et l'engagement de l'entreprise pour la démarche socialement responsable. Une notation est ensuite calculée sur 3 volets (environnement, social et gouvernance), ce qui permet de positionner le portefeuille en matière ESG. L'exercice des droits de vote et le dialogue avec les émetteurs complètent notre approche d'investisseur responsable.

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré le pessimisme ambiant sur l'économie réelle de la zone euro, les records s'enchaînent sur les marchés actions euphoriques, tirés par les promesses de l'Intelligence Artificielle et les baisses de taux à venir. Avant de se lancer dans une période de baisse de taux, la BCE souhaite attendre la confirmation de la baisse de l'inflation en Zone Euro. Cette période est très favorable aux OPC courts termes,

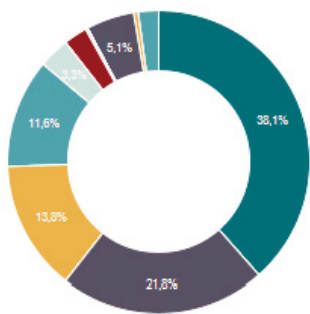
PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE



La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

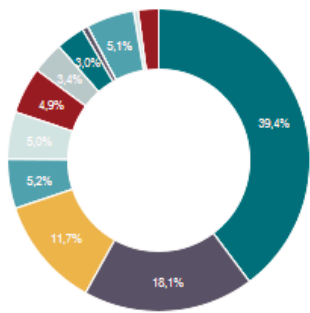


5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

FINANCE	38,10%
INDUSTRIE	21,84%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	13,77%
CONSOMMATION DE BASE	11,56%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,27%
SERVICES DE COMMUNICATION	2,48%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0,24%
SOUVERAIN	0,00%
OPCVM	5,08%
LIQUIDITÉS	-0,48%
NON NOTÉ	2,17%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

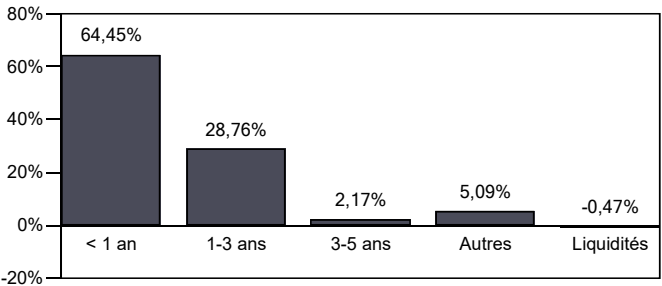
FRANCE	39,36%
ROYAUME-UNI	18,08%
PAYS-BAS	11,69%
SUÈDE	5,22%
ESPAGNE	4,99%
ALLEMAGNE	4,91%
CANADA	3,36%
LUXEMBOURG	3,03%
SUISSE	0,61%
SOUVERAIN	0,00%
OPCVM	5,08%
LIQUIDITÉS	-0,48%
AUTRES	2,17%

Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR NOTATION LONG TERME

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

RÉPARTITION PAR MATURITE



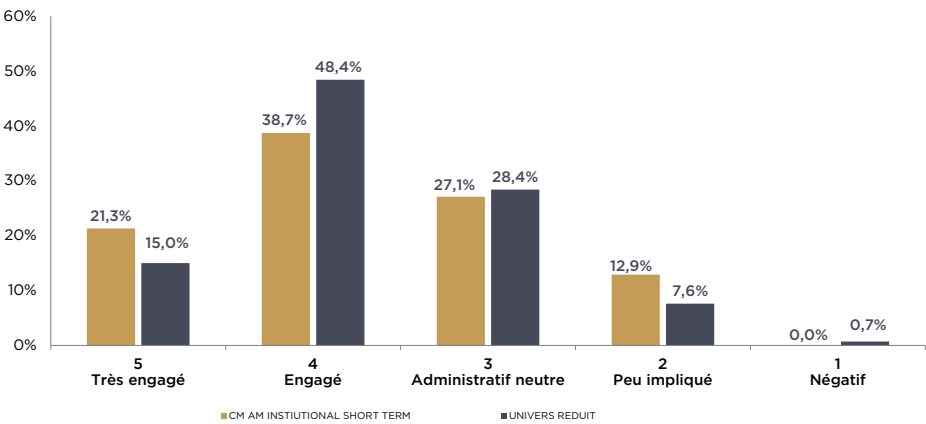
6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

Le processus législatif européen en cours depuis 2021 visant à aboutir à une directive sur le devoir de vigilance des entreprises en matière de droits humains et environnementaux a connu un coup d'arrêt brutal et pourrait ne jamais reprendre. En effet, son vote a été reporté sine die suite aux réserves exprimées par certains Etats membres, laissant craindre l'absence de la majorité nécessaire à son approbation. Or, les travaux législatifs seront suspendus en avril pour ne reprendre qu'après les élections européennes de juin alors même que l'on anticipe un paysage européen post élection peu favorable à cette directive, ce qui pourrait mener à un abandon complet du projet.





7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE*
PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG
(en % de l'exposition actions)



CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- 1 NÉGATIF: Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés
2 PEU IMPLIQUÉ: Plus indifférent qu'opposant
3 ADMINISTRATIF NEUTRE: Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle
4 ENGAGÉ: Engagé dans la trajectoire
5 TRÈS ENGAGÉ: Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie

* Univers en nombre d'émetteurs



8 PRINCIPALES LIGNES

Table with 4 columns: TITRES, POIDS %, SECTEUR, and CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT. It lists various financial instruments and their corresponding ESG ratings.

La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.



Indicateur de référence :
€STR Capitalisé

10

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Risque de crédit, risque de contrepartie, impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant ¹ :	7,26%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	8,25%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	2,72
Perte maximum sur 5 ans glissants ¹ :	-2,45%
WAM ³ (en jour(s)):	114,18
WAL ⁴ (en jour(s)):	312,66
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	0,24
% cumul de titres émis par le groupe:	1,30%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	44
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,48%

¹Depuis la dernière date de VL

²Taux de placement de référence : €STR capitalisé

³WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres

⁴WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres

La durée de vie moyenne du portefeuille doit être : < 6 mois (WAM) et < 12 mois (WAL).

Code ISIN:

FR0010290924

Catégorie:

Obligations euro très court terme

Forme juridique:

SICAV de droit français

Affectation des résultats:

Distribution

Durée minimum de placement conseillée:

Supérieure à 6 mois

Nourricier:

non

Valorisation:

Quotidienne

Gérants:

KHALIFA Salim

ROLLAND Yann

Société de Gestion:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

4, rue Gaillon - 75002 Paris

Dépositaire:

BFCM

Conservateur principal:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen

67000 Strasbourg

Date de création de la part:

05/04/2005

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millionièmes

Souscription initiale minimum:

1 millionième d'action

Souscription ultérieure minimum:

1 millionième d'action

Modalités de souscription et de rachat:

avant 09 h 00 sur

valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée:

néant maximum

Frais de sortie:

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice:

0,10%

Pourcentage des commissions de sur-performance calculées: néant

Montant réel des commissions de sur-performance facturées: 0,00 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU



Fonds géré par Crédit Mutuel Asset Management.

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138, Société Anonyme au capital de 3 871 680 € dont le siège social est 4, rue Gaillon 75002 Paris, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Toute reproduction de ce document est formellement interdite, sauf autorisation de Crédit Mutuel Asset Management

Article 8 : "Cet OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR)."

AVERTISSEMENT

Investir dans un fonds peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Toute personne souhaitant investir doit se rapprocher de son conseiller financier qui l'aidera à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec ses objectifs, sa connaissance et son expérience des marchés financiers, son patrimoine et sa sensibilité au risque ; il lui présentera également les risques potentiels. Le fonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié aux obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de liquidité, risque en matière de durabilité. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les informations contenues dans ce document, qu'il s'agisse de la référence à certaines valeurs ou instruments financiers, ou à des fonds en gestion collective ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment. Les DIC (Document d'Informations Clés), le processus de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet creditmutuel-am.eu et peuvent être communiqués sur simple demande. Les fonds gérés par Crédit Mutuel Asset Management ne peuvent être ni vendus, ni conseillés à l'achat, ni transférés, par quelque moyen que ce soit, aux États-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à toutes « US Person », y compris toutes personnes, physiques ou morales, résidentes ou établies aux États-Unis.

[WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU](https://www.creditmutuel-am.eu)

