

# CM-AM SHORT TERM BONDS

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

29/12/2023



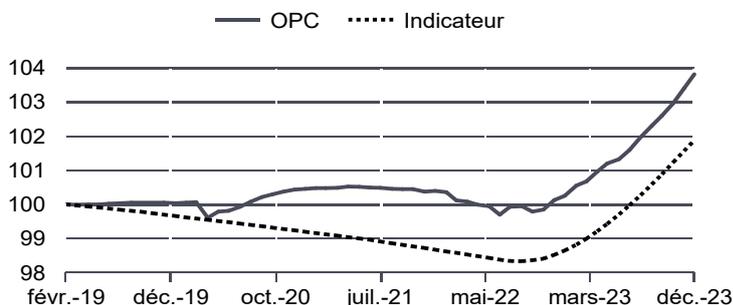
## ÉDITO

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.

## 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	3,56%	0,41%	1,19%	2,19%	3,56%	3,35%	-	-
Indicateur	3,30%	0,34%	1,00%	1,93%	3,30%	2,74%	-	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	3,56%	-0,13%	-0,06%	0,42%	-
Indicateur	3,30%	-0,01%	-0,53%	-0,47%	-

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	0,42%	0,40%	-
Indicateur	0,10%	0,25%	-

\* Depuis la date de la dernière VL

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



KHALIFA Salim

Gérant



ROLLAND Yann

Gérant

## CHIFFRES CLES AU

29/12/2023

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

103 806,64 €

ACTIF NET

360 680 911,18 €

Code ISIN

FR0013373206

Catégorie AMF (DOC 202-03):

2

## 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 volatiles, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle. L'indice tient compte de la capitalisation des intérêts.

# CM-AM SHORT TERM BONDS

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

29/12/2023



POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

## 3 NOTES ESG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Portefeuille sur 10	Indice* sur 10
Note globale	6,3	5,8
Note E (Environnement)	6,1	5,5
Note S (Social)	5,9	5,5
Note G (Gouvernance)	6,6	6,4

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

L'année se termine par un impressionnant rallye sur les marchés de taux et actions dopés par les espoirs de baisse de taux dès la fin du premier trimestre 2024 des 2 côtés de l'Atlantique. Le risque inflationniste étant écarté, la menace de récession est belle et bien présente. Nous devrions légèrement allonger la maturité moyenne dans les mois à venir.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE



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

# CM-AM SHORT TERM BONDS

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

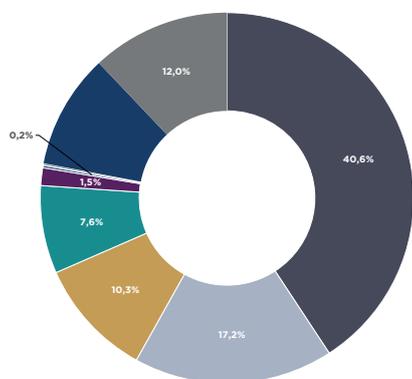
29/12/2023



## 6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

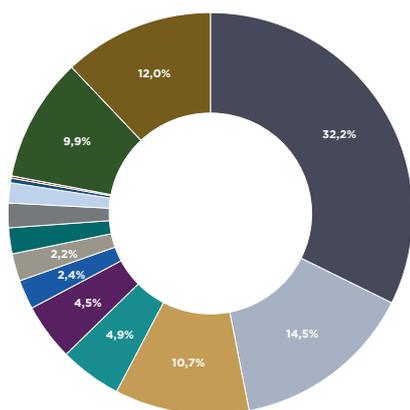
Lors de la Conférence des Parties pour le climat, COP 28, en dépit de résultats éloignés des attentes de ceux qui réclamaient une action climatique plus décisive par le biais d'une élimination des combustibles fossiles, des mesures progressives ont été prises pour que le monde renouvelle son engagement en faveur de 1,5 °C. Le texte final va plus loin que les COP précédentes et comprend un appel à « l'abandon des énergies fossiles dans les systèmes énergétiques, de manière juste, ordonnée et équitable (...) afin d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 conformément à la science ». Notons que les énergies renouvelables, le CSC et le nucléaire ont été approuvés comme faisant partie de la solution pour atteindre la neutralité carbone.

## 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



### RÉPARTITION SECTORIELLE

FINANCE	40,6%
INDUSTRIE	17,2%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	10,3%
CONSOMMATION DE BASE	7,6%
MATÉRIEAUX	1,5%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	0,2%
SANTÉ	0,2%
OPCVM	9,9%
LIQUIDITÉS	12,0%



### RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

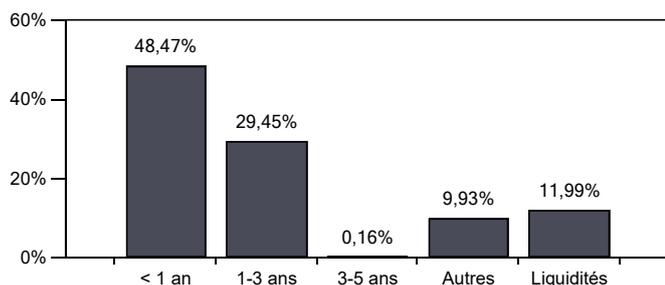
FRANCE	32,2%
ROYAUME-UNI	14,5%
PAYS-BAS	10,7%
ALLEMAGNE	9,9%
ESPAGNE	4,9%
LUXEMBOURG	4,5%
SUEDE	2,4%
ITALIE	2,2%
CANADA	2,2%
JAPON	2,1%
IRLANDE	2,0%
ETATS-UNIS	1,6%
OPCVM	0,4%
LIQUIDITÉS	0,2%

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
	2,16%	39,53%	31,34%	4,68%		22,29%

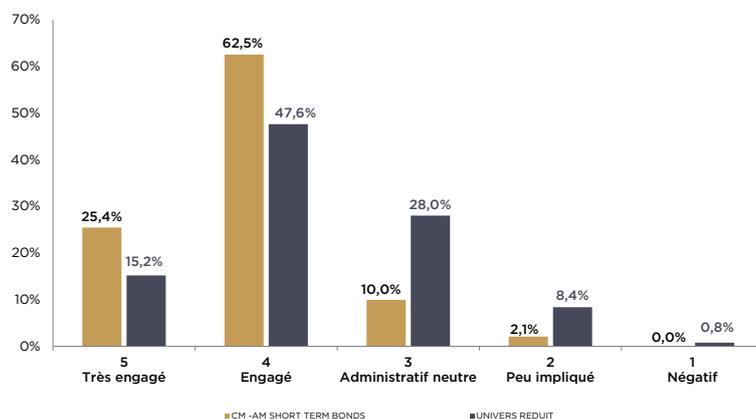
### RÉPARTITION PAR MATURITE



## 7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE\*

### PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHES ESG

(en % de l'exposition actions)



### CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

\* Univers en nombre d'émetteurs

## 8 PRINCIPALES LIGNES

TITRES	POIDS %	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	9,8		4
STANDARD CHARTERED BANK	3,5	Finance	4
ALD	3,5	Industrie	4
AVRIL	2,8	Consommation de base	
ALD	2,7	Industrie	4
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV	2,7	Consommation discrétionnaire	3
NATWEST MARKETS PLC	2,7	Finance	5
ALLIANZ FINANCE II BV	2,1	Finance	5
NIBC BANK NV	2,1	Finance	4
FINCANTIERI SPA	2,1	Industrie	5

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

# CM-AM SHORT TERM BONDS

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

29/12/2023



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 <sup>1</sup> :	8,45%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	-
WAM <sup>3</sup> (en jour(s)):	95,05
WAL <sup>4</sup> (en jour(s)):	270,37
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL:	0,18
% cumul de titres émis par le groupe:	1,90%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	57
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,42%

<sup>1</sup>Depuis la dernière date de VL

<sup>2</sup>Taux de placement de référence : €STR capitalisé

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

<sup>4</sup>WAL : (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:

FR0013373206

Catégorie:

Obligations euro très court terme

Forme juridique:

SICAV de droit français

Affectation des résultats:

Capitalisation

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:

19/02/2019

### SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum:

1 millième d'action

Souscription ultérieure minimum:

1 millième 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%

# CM-AM SHORT TERM BONDS

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion au

29/12/2023



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

ARTICLE 8

SFDR

Crédit Mutuel  
Asset Management

