

Chiffres clés au : 29/02/2024

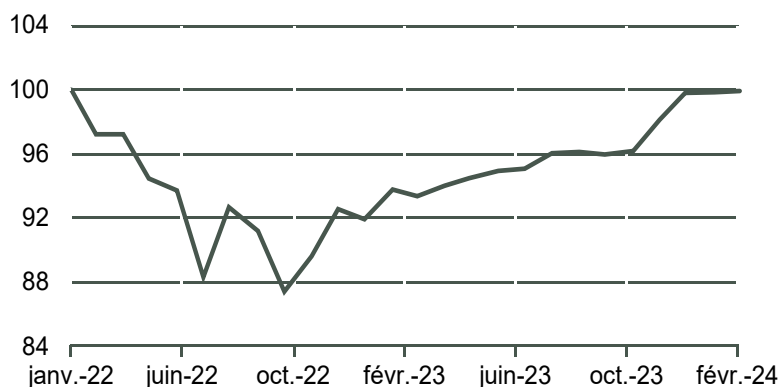
Valeur liquidative (VL) : 98,48 €

Actif net : 333 187 659,93 €

*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.

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	0,11%	1,82%	3,97%	7,06%	-	-	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	8,60%	-	-	-	-

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	2,50%	-	-

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant*	2,82%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants*	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants**	-
Perte maximum sur 5 ans glissants*	-

Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	2,06
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 7
% cumul de titres émis par le groupe :	2,30%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	105
Taux de rendement actuariel à l'échéance***	3,94% - 2,90%

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

***Taux de rendement annuel espéré du fonds à la date du reporting (après frais de gestion du fonds et hors frais inhérents au support de détention, si le support est sélectionné dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie). Ce taux ne constitue en aucun cas une promesse de performance, ni un engagement de CM Asset Management. Ce taux reste par construction indicatif car il ne tient pas compte des potentielles défaillances d'émetteurs, particulièrement importantes pour cette classe d'actif (high yield), qui pourraient entraîner in fine une perte en capital.

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risques importants non pris en compte par l'indicateur

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

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 qui est le rendement actuariel de l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 0,25% au 25 novembre 2026 (FR0013200813) (à titre indicatif le TRA de l'OAT est de -0,59% au 09/08/2021) par une exposition en titres à haut rendement (« high yield » dits spéculatifs) dont la notation est inexistante ou basse, et ce sur la durée comprise entre la date de création du fonds et la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2026.

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN :	FR0014005MF7
Catégorie :	Obligations à haut rendement à échéance
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	jusqu'à la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2026
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	SAYAC Olivier
Gérant(s) :	POQUET Jean-Sébastien
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.creditmutuel-am.eu
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Date de création de la part :	17/01/2022

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum : 1 millième de part	
Souscription ultérieure minimum : 1 millième de part	
Modalités de souscription et de rachat :	
avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais d'entrée :	1,00% maximum
Frais de sortie :	2% jusqu'à la dernière valeur liquidative de décembre 2026, néant au-delà.

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice: 0,55%

COMMENTAIRE DE GESTION

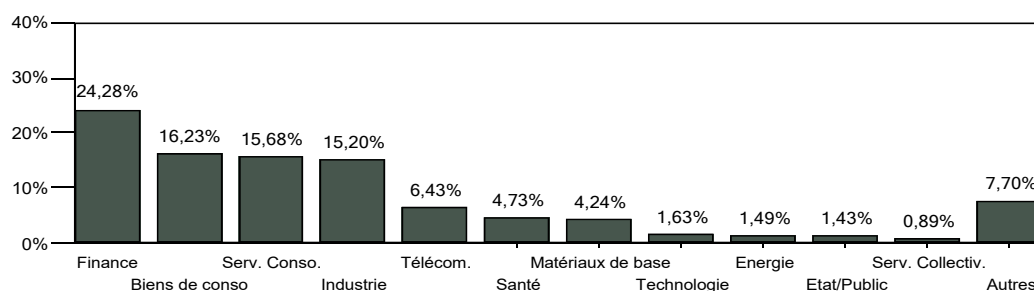
Les statistiques de février ont montré que si les hausses de prix continuent de ralentir en zone Euro, l'inflexion des prix reste modeste du fait du coût des services portés par les augmentations de salaires. Le constat est identique aux Etats-Unis où l'inflation fait preuve d'une résilience encore incompatible avec un assouplissement rapide de la politique monétaire. Par ailleurs, la force des données économiques américaines interroge sur le caractère réellement restrictif de la politique monétaire. Les PMI en zone euro montrent également des signes de force dans une économie faible. Ainsi, les anticipations de baisses de taux n'ont cessé d'être repoussées aux Etats-Unis comme en zone Euro. Dans ce contexte, le taux 10 ans allemand se tend de 25 bp sur le mois à 2,41%, dans un fort mouvement d'aplatissement des courbes et de réduction des spreads pays et de crédit. En termes de gestion, la composition du portefeuille reste stable dans ses grandes lignes.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

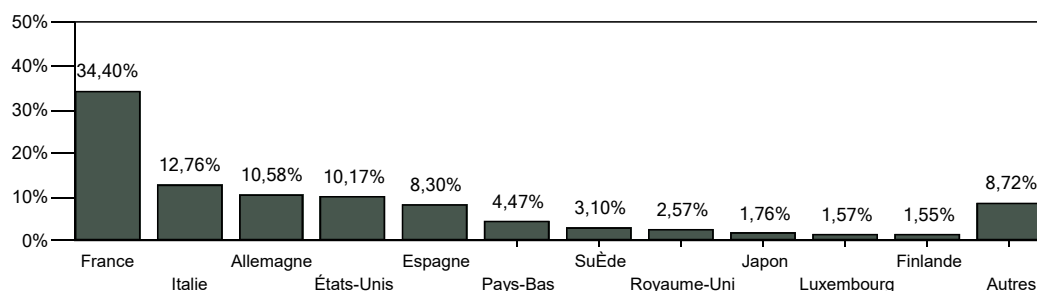
Principales lignes

UNION + (IC)	4,87%
BFCM 2,625%17-310327	2,35%
OLIVET EM 250526 3,6250%	2,11%
ILIAD 5,125%21-151026	1,96%
LUFTHA EM 290526 3,0000%	1,79%
BANCO EM 180127 4,8750%	1,69%
DUFYR ONE 2%19-150227	1,67%
FORD C EM 170226 2,3860%	1,59%
NEXI 1,625%21-300426	1,56%
DEUTSC EM 190526 4,5000%	1,55%

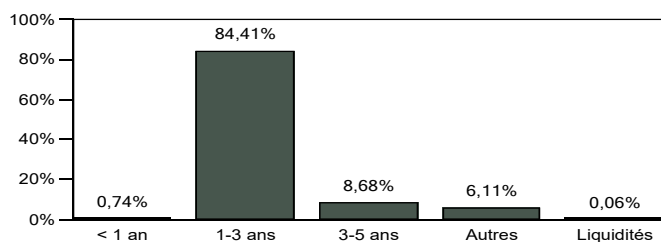
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

	BBB	A	BB	B	CCC	Autres
	21,41%	1,62%	50,03%	19,74%	1,03%	6,17%

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).

Les DIC (Document d'Informations Clés), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet (www.creditmutuel-am.eu). Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. Cet OPC ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux Etats-Unis (y compris ses territoires en possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.