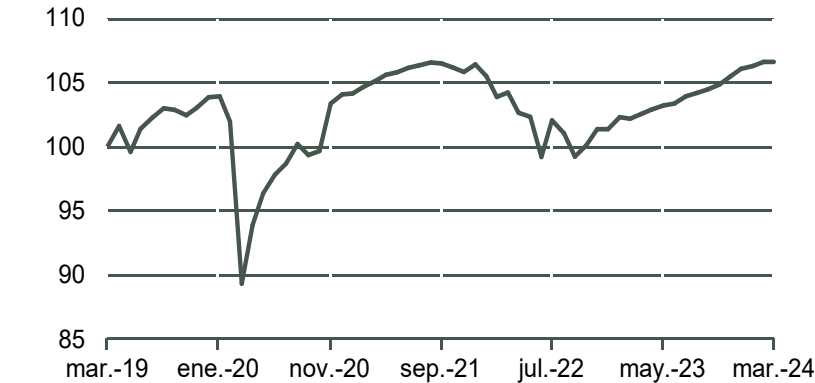


Datos fundamentales a:	28/03/2024
Valor liquidativo:	RC : 106,63 € RD : 97,07 €
Patrimonio net del fondo:	153.345.192,35 €
Último dividendo, de 21/08/2023 :	2,18 €

*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.

RENDIMIENTO (fuente interna y/o SIX)

OIC con reinversión de rentas



(Acumulado)*	Año en curso**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	0,53%	0,53%	2,07%	3,99%	1,45%	6,65%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	4,65%	-4,75%	2,26%	0,21%	8,93%

Rendimiento neto de gastos

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro

Volatilidades históricas (base semanal)

(Acumulado)*	1 año	3 años	5 años
OIC	0,66%	2,48%	6,93%

*Desde la fecha del último VL

**Año en curso: rendimiento desde el último VL del año n-1

ESTADÍSTICAS

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable*:	6,40%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	0,96%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	0,26
Perdidas maximas 5 años acumulados*:	-19,74%

Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	0,50
Sensibilidad AMF:	0 à 7
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	5,30%
Número de líneas de títulos en la cartera:	55
Tasa de rendimiento actuarial al vencimiento***	3,65%-1,94%

(Fuente interna)

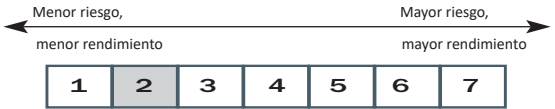
*Desde la fecha del último VL

**Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

***Tasa de rendimiento anual esperado del fondo a la fecha de referencia (después de gastos de gestión del fondo y excluidos los gastos inherentes al instrumento de tenencia, si el instrumento se selecciona como parte de un contrato de seguro de vida). Esta tasa no constituye en ningún caso una promesa de rentabilidad ni un compromiso por parte de CM-CIC Asset Management. Esta tasa es por su naturaleza indicativa, puesto que no tiene en cuenta los posibles impagos de emisores, que son particularmente importantes para esta clase de activo (high yield), lo que podría comportar en última instancia una pérdida del capital.

CARACTERÍSTICAS

Perfil de riesgo y de rendimiento



Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

Riesgo de crédito, riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

Orientación de la gestión

Este OICVM, que es un compartimento de SICAV, tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad superior al rendimiento actuarial de la OAT (Obligación Asimilable del Tesoro) del 1,75 % a 25 de noviembre de 2024 (FR0011962398) (a título indicativo la TRA de la OAT es del 0,07 % a 19/07/2018), mediante una exposición en títulos de alto rendimiento («high yield» denominados especulativos) cuya calificación es inexistente o baja, en el plazo comprendido entre la creación del fondo y el último VL de 2024 (31/12/2024).

Características de la OIC

Código ISIN:	RC : FR0013336773 RD : FR0013336765
N° de registro CNMV:	
Categoría:	Renta fija de alto rendimiento con vencimiento
Forma jurídica:	SICAV de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización y distribución
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Hasta el último VL de 2024
Subordinado:	no
Principal:	Diaria
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	SAYAC Olivier POQUET Jean-Sébastien
Sociedad gestora:	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia
Web :	www.creditmutuel-am.eu
Depositario:	BFCM
Custodio principal:	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Fecha de creación de la OIC:	19/10/2018
El proceso de gestión puede consultarse en el sitio web	

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 09 h 00 por valor liquidativo desconocido	
Comisión de suscripción:	1,00% máxima
Comisión de reembolso:	2,00% hasta el último VL de septiembre de 2024. Cero después de esa fecha

Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	0,51%
------------------------	-------

COMENTARIO DE GESTIÓN

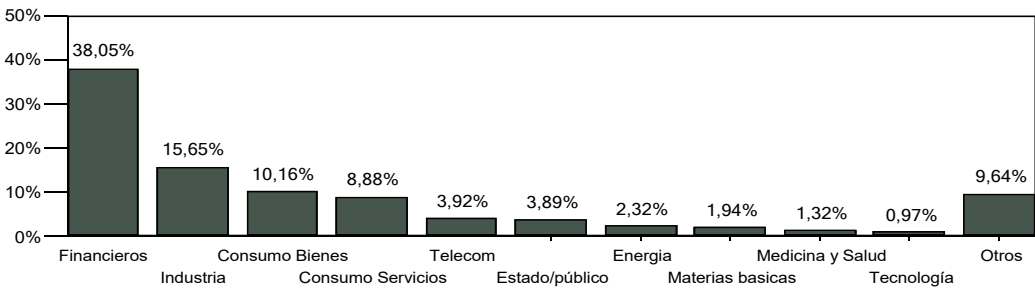
El mes de marzo terminó con una estabilidad de los tipos de la deuda pública a ambos lados del Atlántico. Sin embargo, detrás de la aparente estabilidad de los tipos hubo una fuerte volatilidad, con un diferencial de 25 p.b. y 20 p.b. entre el máximo y el mínimo de los tipos de los bonos a 10 años estadounidense y alemán, respectivamente. En su reunión del 20 de marzo, la Fed mantuvo, por 5 vez consecutiva, sus tipos directores estables, en el nivel más alto de los últimos 23 años. Del mismo modo, el BCE no modificó su política monetaria. La sorpresa vino del Banco Nacional Suizo, que se adelantó a sus homólogos con una 1 bajada de los tipos del 0,25%, en vista de la «atenuación de la presión inflacionista». El diferencial entre el BTP italiano y el Bund siguió estrechándose, mientras que el del OAT francés frente al Bund tuvo un comportamiento inferior tras el anuncio de un déficit superior al esperado del 5,5% del PIB en 2023. En cuanto al crédito, el segmento high yield en euros registró una rentabilidad mensual del +0,44% gracias al comportamiento superior de la categoría BB (+1,04%), mientras que la categoría B rindió un -0,42% y la CCC o inferior se rezagó considerablemente, con una rentabilidad del -3,86%. Habida cuenta del aumento del riesgo idiosincrásico, liquidamos nuestras posiciones residuales en Altice France e Intrum. Por lo demás, la composición de la cartera se mantuvo estable en líneas generales.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

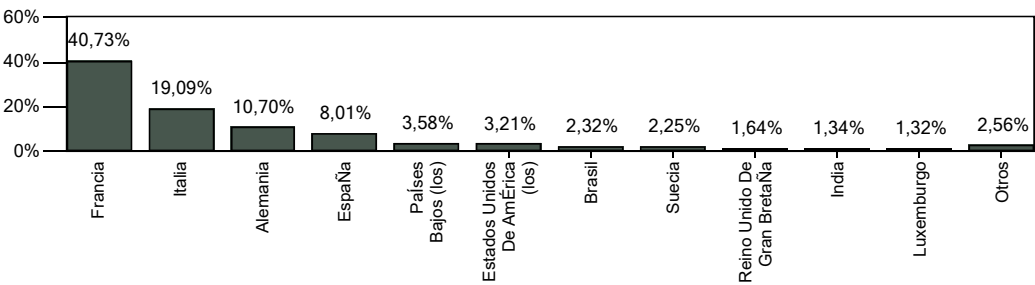
Principales posiciones

UNION + (IC)	9,65%
BFCM EM 210524 3,0000%	5,35%
BNP PA EM 170225 2,3750%	3,23%
LEONARDO 4,875%05-240325	2,97%
RENAUL EM 180424 1,0000%	2,96%
OLIVET EM 110424 4,0000%	2,95%
LUFTHA EM 110225 2,8750%	2,59%
DEUTSC EM 170225 2,7500%	2,59%
UNIPOL EM 180325 3,0000%	2,59%
BSCH EM 180325 2,5000%	2,57%

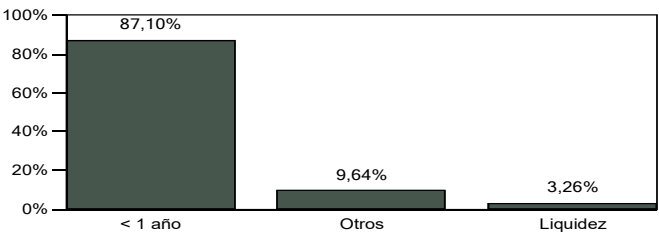
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por vencimientos



Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

	BBB	A	BB	B	Otros
	50,55%	2,27%	31,03%	3,23%	12,90%

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).

Los DFI (documento de datos fundamentales), los procesos de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web (www.creditmutuel-am.eu). El DFI debe entregarse al suscriptor antes de la suscripción.

Aviso: la información que contiene este documento no constituye de ningún modo un asesoramiento de inversión; es una información que usted consulta bajo su entera responsabilidad. Invertir en un fondo puede presentar riesgos, y es posible que el inversor no recupere los importes invertidos. No dude en consultar a su asesor financiero. Este fondo no puede venderse en Estados Unidos de América, ni puede aconsejarse su compra en ese país, ni transmitirse de ninguna manera a ese país (incluidos sus territorios y posesiones), ni tampoco puede beneficiar directa o indirectamente a una "US Person", incluidas cualesquiera personas físicas o jurídicas que residan en Estados Unidos de América o que estén establecidas en ese país. Cualquier reproducción o utilización de este documento quedan formalmente prohibidas, salvo autorización expresa de Crédit Mutuel Asset Management.