CM-AM OBLI CORPO ISR

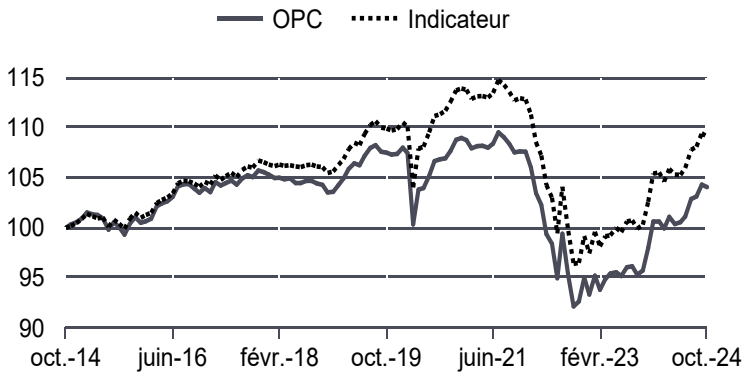
Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion **au 31 octobre 2024**

1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	**3,43%**	**-0,23%**	**1,17%**	**3,69%**	**8,71%**	**-3,24%**	**-3,21%**	**4,08%**
Indicateur	**3,51%**	**-0,31%**	**1,22%**	**3,60%**	**8,79%**	**-3,21%**	**-0,72%**	**9,11%**

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	**7,84%**	**-13,29%**	**-1,26%**	**1,48%**	**3,67%**
Indicateur	**8,19%**	**-13,65%**	**-0,97%**	**3,72%**	**4,00%**

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	10 ans
OPC	**3,46%**	**4,96%**	**4,70%**	**3,76%**
Indicateur	**3,55%**	**5,07%**	**4,63%**	**4,01%**

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	**0,47%**	**0,70%**	**0,62%**	**0,91%**

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

CHIFFRES CLÉS au 31/10/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)
RC : 124,12 €
RD : 24,70 €

ACTIF NET
220 300 144,77 €

Dernier dividende le 09/02/2024 : 0,33 €

JEAN-SEBASTIEN POQUET

OLIVIER SAYAC

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM a pour objectif de gestion de valoriser le portefeuille en recherchant la rentabilité, sur la durée minimale de placement recommandée, tout en répondant aux critères de l'investissement socialement responsable. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le Barclays Capital Euro Aggregate Corporate. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.

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.

Le fonds est labellisé ISR

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM OBLI CORPO ISR

Fonds Obligations Europe

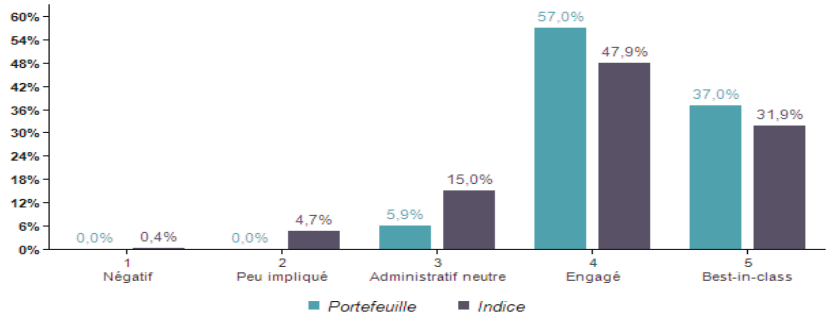
Synthèse mensuelle de gestion **au 31 octobre 2024**

3 NOTES ESG & CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	Classification Crédit Mutuel Asset Management sur 5
Note globale	6,6	4
Note E (Environnement)	6,5	4
Note S (Social)	6,2	4
Note G (Gouvernance)	7,0	5

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSE DE NOTATION

(hors liquidités)



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*

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.

PÔLE FINANCE RESPONSABLE ET DURABLE

4 COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les marchés financiers sont marqués par l'incertitude sur l'issue de l'élection présidentielle américaine. La remontée de Donald Trump dans les sondages, au programme jugé plus inflationniste, entraîne une hausse de 50 bp du taux à 10 ans américain, et de 29 bp du Bund par contagion. Aux États-Unis, le PIB du T3 ralentit à 2,8 % (contre 3 % au T2) et l'inflation annuelle s'établit à 2,4%, dépassant légèrement les attentes, avec une inflation sous-jacente à 3,3 %. En Europe, la BCE abaisse son taux de dépôt de 25 bps à 3,25 %, exprimant une confiance accrue en la convergence de l'inflation vers son objectif. Le PIB de la zone euro surprend également positivement au T3 à +0,4%. Le crédit Investment Grade, et de façon plus marquée le crédit high yield, enregistrent une surperformance grâce à des spreads contre Bund qui se resserrent dans un mouvement de pentification de la courbe, et qui contribuent positivement à la performance de la classe d'actifs.En termes de gestion, la composition du portefeuille reste globalement stable dans ses grandes lignes. Nous avons procédé à quelques ajustements de positions en cohérence avec l'indice, et participé aux émissions primaires BPost et Verallia. Nous avons cédé plusieurs émetteurs non éligibles aux objectifs de développement durables selon la méthodologie de la Société de Gestion (AB Inbev, Thales, Leonardo, Equinix)

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

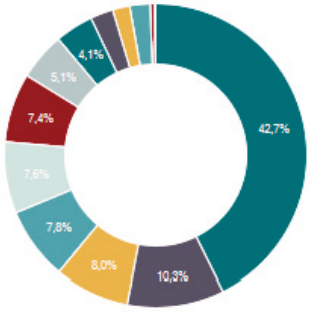
CM-AM OBLI CORPO ISR

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion **au 31 octobre 2024**

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

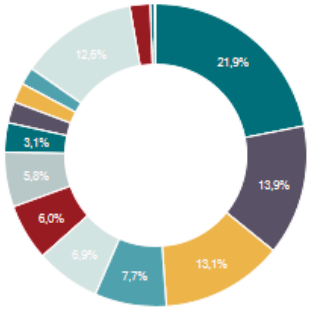
RÉPARTITION SECTORIELLE



FINANCE	42,68%
INDUSTRIE	10,34%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	8,00%
SOINS DE SANTÉ	7,75%
SERVICES DE COMMUNICATION	7,62%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	7,37%
CONSOMMATION DE BASE	5,10%
IMMOBILIER	4,09%
MATÉRIAUX	2,44%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	1,84%
SOUVERAIN	2,16%
LIQUIDITÉS	0,47%
NON NOTÉ	0,14%

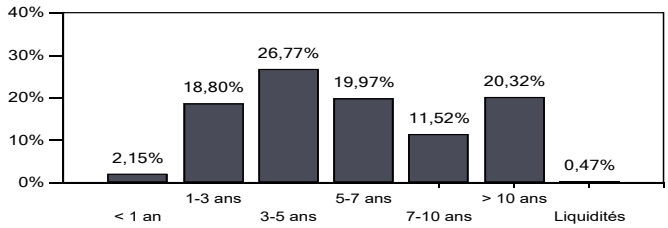
Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



FRANCE	21,90%
PAYS-BAS	13,93%
ÉTATS-UNIS	13,05%
ALLEMAGNE	7,66%
ROYAUME-UNI	6,92%
ITALIE	6,02%
ESPAGNE	5,85%
LUXEMBOURG	3,12%
CANADA	2,28%
BELGIQUE	2,09%
IRLANDE	1,87%
AUTRES	12,55%
SOUVERAIN	2,16%
LIQUIDITÉS	0,47%
NON NOTÉ	0,14%

Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
0,26%	1,91%	34,14%	52,80%	10,29%	0,13%	0,47%

6 LE MOT DE L'ISR

Parmi les ambitions de la COP 28 figurait celle de tripler les capacités de production d'énergies renouvelables dans le monde d'ici à 2030 (de 3 400 GW à 11 000 GW). Dans un rapport d'étape, l'IEA indique que celles-ci devraient croître de 2,7x d'ici à cette date, en grande partie grâce au développement du solaire et au volontarisme chinois (respectivement 80% et 60% des nouvelles capacités). Selon l'agence, l'objectif de triplement des capacités est à portée. Son atteinte nécessiterait, en autre, de simplifier les procédures administratives et de renforcer la coopération internationale afin de réduire les coûts de financement pour les pays émergents. Cette croissance des capacités n'est toutefois pas sans ses propres défis. En effet, l'IEA rappelle que les investissements doivent aussi porter sur les réseaux électriques et le stockage. Par insuffisance de ces derniers, entre 5% et 15% de l'énergie renouvelable produite dans certains pays est actuellement perdue.

En rapportant les émissions Carbone au chiffre d'affaires, l'intensité Carbone permet la comparaison de deux sociétés du même secteur.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM OBLI CORPO ISR

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion **au 31 octobre 2024**

7 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE

1 — **2** — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Risques importants non pris en compte par l'indicateur :
Impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant[1] :	**2,52%**
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants[1] :	**-0,68%**
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants[2] :	**-0,03**
Perte maximum sur 5 ans glissants :	**-16,89%**
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	**4,48**
% cumul de titres émis par le groupe :	**1,60%**
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	**233**

(1) Depuis la dernière date de VL

(2) Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

Indicateur de comparaison :
Bloomberg euragg cprte tr idx (C)

Code ISIN :
RC : FR0010947002
RD : FR0014002BR2

Catégorie : Obligations euro moyen terme

Forme juridique :
FCP de droit français

Affectation des résultats :
Capitalisation et Distribution

Durée minimum de placement conseillée :
Supérieure à 3 ans

Nourricier : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :
POQUET Jean-Sébastien
SAYAC Olivier

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 :

RC : 05/11/2010

8 PRINCIPALES LIGNES

LIBELLE	POIDS	CODE ISIN	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
FERROVIE DELLO STATO SOCIETA DI TF	0,8%	XS2532681074	4
CAIXABANK SA	0,7%	XS2649712689	4
INTESA SANPAOLO SPA	0,7%	XS2592650373	5
NATWEST MARKETS PLC	0,7%	XS2576255249	5
COOPERATIEVE RABOBANK UA	0,7%	XS2550081454	4
BANCO SANTANDER SA	0,7%	XS2575952697	4
MERCEDESBENZ INTERNATIONAL FINAN	0,7%	DE000A3LH6U5	5
CARREFOUR BANQUE	0,7%	FR001400HQM5	4
BNP PARIBAS	0,7%	FR0013398070	4
CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH	0,7%	XS1538284230	4

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

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :
1 millième(s) de parts

Souscription ultérieure minimum :
1 millième(s) de parts

Modalités de souscription et de rachat :
avant 10 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :
1,00% maximum

Frais de sortie :
néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :
0,40%

ISR

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM OBLI CORPO ISR

Fonds Obligations Europe

Synthèse mensuelle de gestion **au 31 octobre 2024**

9 FOCUS ISR
INDICATEURS **ESG**

La philosophie des fonds labellisés ISR chez Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur le suivi d'indicateurs liés aux principaux objectifs ESG tels que la limitation des émissions carbone, l'égalité homme-femme, la rémunération des dirigeants, la politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy) et le respect des droits humains.

	Portefeuille	Univers
Environnemental		
Empreinte carbone* (Scope 1+2) Tonnes équivalent de CO2 par million investi	29,09	80,25
Taux de couverture	98,15%	86,56%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	99,40%
Taux de couverture	92,17%	80,82%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration** (Board Gender Diversity)	42,50%	42,00%
Taux de couverture	82,85%	71,89%
DroitsHumains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains	0	1
Taux de couverture	99,86%	90,21%

* 1er indicateur de performance.

Le fonds investit dans des sociétés dont l'activité permet de réduire l'empreinte environnementale humaine, ie des acteurs permettant la transition vers une économie moins énergivore et vers plus d'énergie renouvelables. Dans cette approche, l'intensité carbone peut être importante. La gestion du fonds s'appliquera à réduire cette intensité dans le temps.

** 2ème indicateur de performance.

Les données des deux indicateurs de performance retenus ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'indice. Univers = Univers Obligataire Aggregate 65% Obligations Euro Aggregate, 15% Obligations à Haut Rendement, 20% Obligations Convertibles.

Les données brutes des indicateurs ESG (E, S, G et DH) sont publiées une fois par an par les entreprises.

les calculs sont effectués à partir de la dernière donnée.

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 OBLI CORPO ISR est exposé aux risques suivants: risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque spécifique lié à l'utilisation des instruments de titrisation, Risque de marché actions, Risque lié aux obligations convertibles, risque d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque en matière de durabilité, risque de contrepartie, risque juridique, risque opérationnel. 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'Information Clé), 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, résidantes ou établies aux États-Unis. Toute reproduction de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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).

Crédit Mutuel Asset Management : 4, rue Gaillon 75002 Paris. Société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97 138. Société Anonyme au capital de 3 871 680 euros immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 388 555 021 Code APE 6630Z. TVA Intracommunautaire : FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management est une filiale du Groupe La Française, holding de la gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

ISR

Crédit Mutuel Asset Management