

Table with 2 columns: Chiffres clés au : 28/03/2024, Valeur liquidative (VL) : 105,87 €, Actif net : 874 385 522,02 €

*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

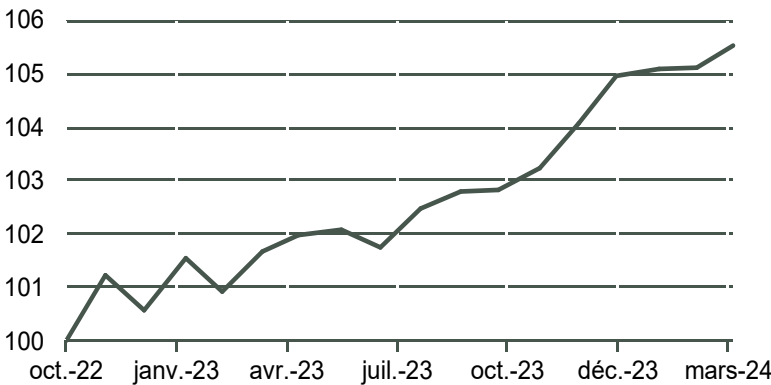


Table with 2 rows of performance data. Row 1: YTD**, 3 mois*, 6 mois*, 1 an*, 3 ans*, 5 ans*, 10 ans*. Row 2: 2023, 2022, 2021, 2020, 2019.

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo)

Table with 2 rows: 1 an, 3 ans, 5 ans. Row 2: OPC, 1,28%, -, -

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

Table with 2 columns: Ratio rendement/risque sur 1 an glissant*, 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 : 1,1, Fourchette de sensibilité AMF : 0 à 5, % cumul de titres émis par le groupe : 5,80%, Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : 152, Taux de rendement actuariel à l'échéance*** : 3,52%-2,01%

(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



Risques importants non pris en compte par l'indicateur
Risque de crédit, 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 d'offrir une performance liée à l'évolution des marchés de taux essentiellement par une exposition sur des titres grade investissement (« Investment Grade ») sur la durée minimum de placement recommandée, comprise entre la création du fonds et la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2025. 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, à des fins de parfaite lisibilité des résultats de gestion, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle de l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 1 % 25 novembre 2025 (FR0012938116).

Table with 2 columns: Code ISIN : FR001400C2N0, Catégorie : Obligations euro à échéance, Forme juridique : FCP de droit français, Affectation des résultats : Capitalisation, Durée minimum de placement conseillée : jusqu'à la dernière valeur liquidative de 2025, Nourricier : non, Maître : Quotidienne, Valorisation : ARRIGHI Clemence, CALVET Jean-Luc, 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 : 14/10/2022, Le process de gestion est disponible sur le site internet, Souscriptions/rachats, Titres fractionnés en millièmes, Souscription initiale minimum : 1 millième(s), Souscription ultérieure minimum : 1 millième(s), Modalités de souscription et de rachat : avant 09 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%

COMMENTAIRE DE GESTION

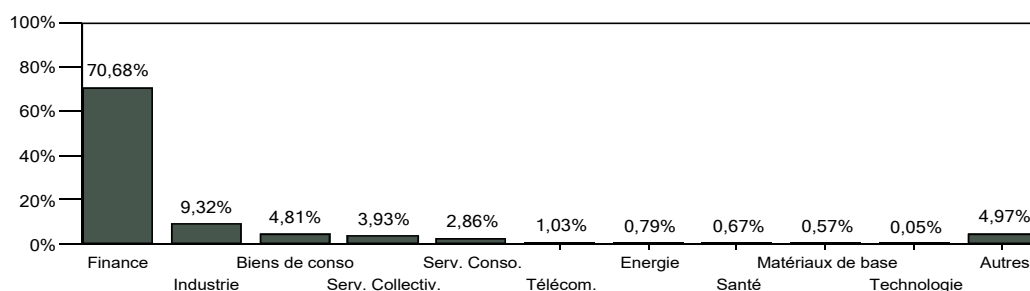
Le mois de mars s'achève par un statu quo pour les taux souverains de part et d'autre de l'Atlantique. L'apparente stabilité des taux ne doit toutefois pas masquer une volatilité marquée avec respectivement 25 bps et 20 bps d'écart entre le point haut et le point bas pour le 10 ans étatsunien et allemand. Lors de sa réunion du 20 mars, la Réserve fédérale américaine a maintenu, pour la 5e fois consécutive, ses taux directeurs inchangés, au plus haut niveau depuis 23 ans. Pareillement, la Banque centrale européenne a laissé inchangé sa politique monétaire. La surprise est venue de la Banque nationale suisse, qui a devancé ses pairs avec une 1ère baisse de taux de 0,25 %, au regard de « l'atténuation de la pression inflationniste ». L'écart de taux entre l'Italie et l'Allemagne a continué son resserrement tandis que celui entre la France et l'Allemagne sous-performe après l'annonce d'un déficit plus élevé qu'attendu à 5,5 % du PIB en 2023. La publication par l'INSEE arrive plutôt au mauvais moment alors que les agences de notation doivent réévaluer le rating de la France dans le 2 prochains mois. Le TRA du portefeuille s'établit à 2,42%-3,93% pour une sensibilité de 1,1 à fin mars. Notre exposition au crédit High-Yield est de 4,3% en majorité sur des émetteurs BB+. Le secteur bancaire constitue 60% du portefeuille dont 13,4% d'émissions T2.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

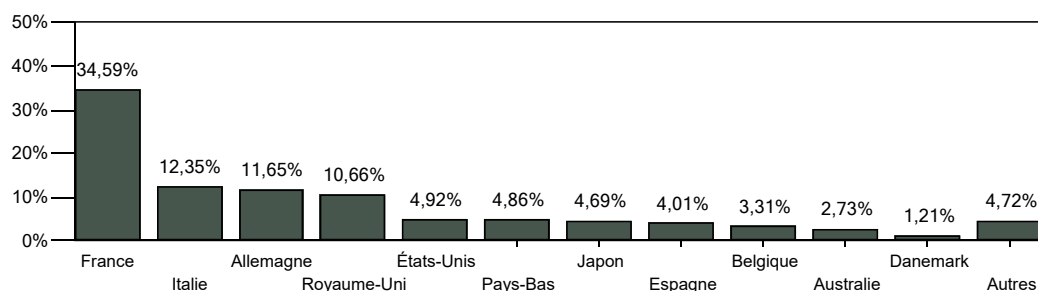
Principales lignes

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	2,87%
WESTPAC SECU.1,099%22-240326	2,72%
CCB BE EM 130226 0,3750%	2,12%
FERROV EM 270625 1,5000%	2,04%
BFCM EM 070325 0,0100%	1,99%
ING GR EM 291125 0,1250%	1,79%
MEDIOB EM 150725 1,1250%	1,78%
BARCLA EM 240126 1,3750%	1,77%
INTESA SANPA 0,625%21-240226	1,66%
ARVALS EM 040126 3,3750%	1,60%

Répartition sectorielle

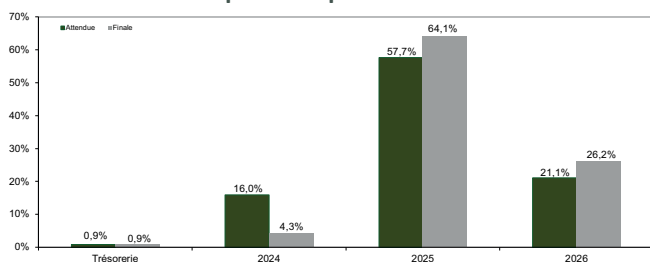


Répartition géographique



"Les instruments émis dans une devise autre que l'euro font l'objet d'une couverture systématique contre le risque de change. "

Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
	0,91%	28,11%	61,98%	3,71%		5,29%

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 États-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.