

Chiffres clés au : 28/03/2024

Valeur liquidative (VL) : 4 336,86 €

Actif net : 131 497 116,11 €

Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)

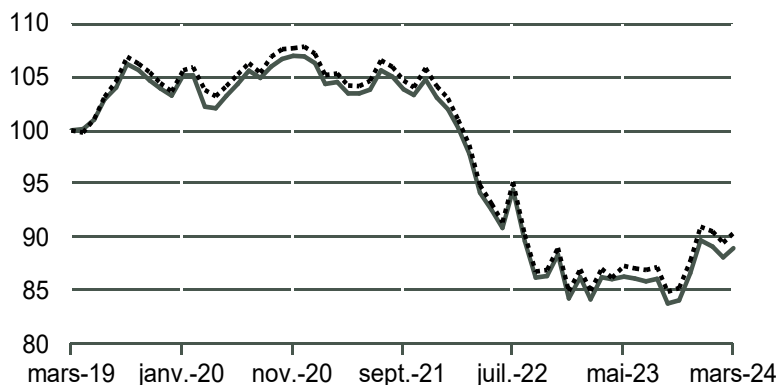
★★★

*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.

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis

Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-0,83%	-0,83%	6,20%	3,15%	-14,92%	-11,05%	6,86%
Indicateur	-0,65%	-0,65%	6,50%	3,88%	-14,20%	-9,61%	12,23%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	6,48%	-18,30%	-3,60%	3,56%	6,02%
Indicateur	7,13%	-18,46%	-3,46%	4,06%	6,80%

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	6,09%	7,04%	6,07%
Indicateur	6,11%	7,18%	6,25%

*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* :	0,56%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-1,82%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-0,30
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-22,63%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	7,16
Fourchette de sensibilité AMF :	5 à 12
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	52
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	0,67%

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

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 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 supérieure à celle de l'indicateur de référence Bloomberg Barclays Euroagg Treasury Total Return Unhedged (LEATTREU Index), sur la durée de placement recommandée, en affichant une exposition au risque de taux proche de celle de l'indice. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, coupons réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence : BLOOMBERG EUROAGG TREASURY TR UNHEDGED

Code ISIN : FR0007004130

Catégorie : Obligations euro très long terme

Forme juridique : FCP de droit français

Affectation des résultats : Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée : Supérieure à 5 ans

Nourricier : non

Maître :

Valorisation : Quotidienne

Gérant(s) : RAYSSIGUIER Pascal

CALVET Jean-Luc

Société de gestion : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 ParisSite internet : www.creditmutuel-am.eu

Dépositaire : BFCM

Conservateur principal : BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Date de création de la part : 15/10/1996

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

DEC1

Souscription initiale minimum : 1 part

Souscription ultérieure minimum : 1 part

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 : 0,62%

COMMENTAIRE DE GESTION

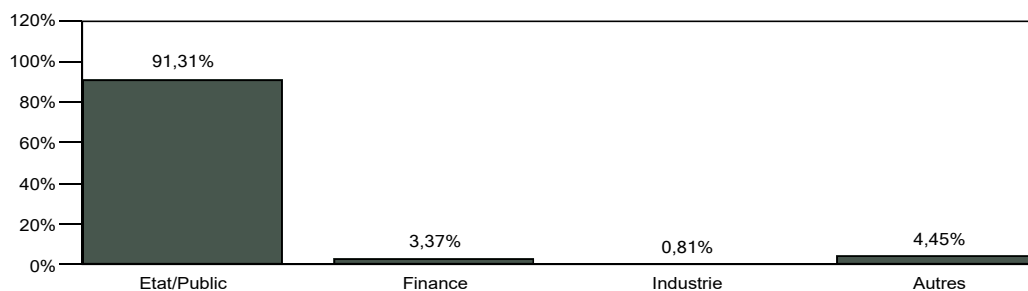
Le mois de mars s'achève par un statu quo pour les taux souverains de part et d'autre de l'Atlantique. L'apparente stabilité des taux ne doit toutefois pas masquer une volatilité marquée avec respectivement 25 bps et 20 bps d'écart entre le point haut et le point bas pour le 10 ans étatsunien et allemand. 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.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

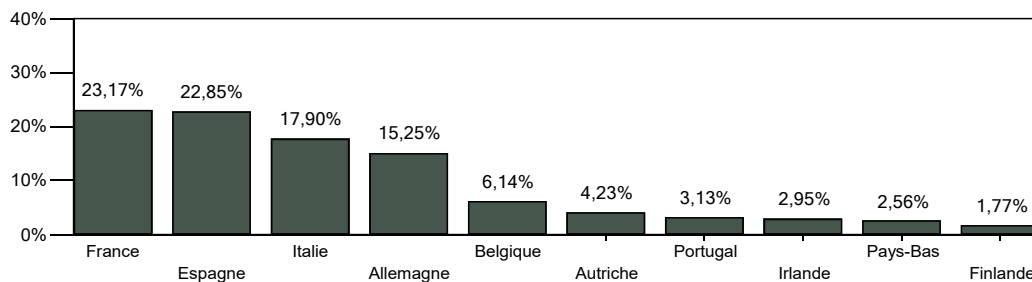
Principales lignes

SPANIEN 18-28	6,60%
ITALIE 3%19-010829	6,55%
SPAIN 1,25%20-311030	5,00%
ITALY 1,45%17-151124	4,17%
OAT 0,50%16-25052026	4,17%
SPAIN 1,5%17-300427	3,87%
ICO EM 300425 0,0000%	3,68%
OAT 0,50%20-25052040	3,53%
ITALY 4,75%13-010944	3,43%
ALLEMAGNE 0%20-150230	3,36%

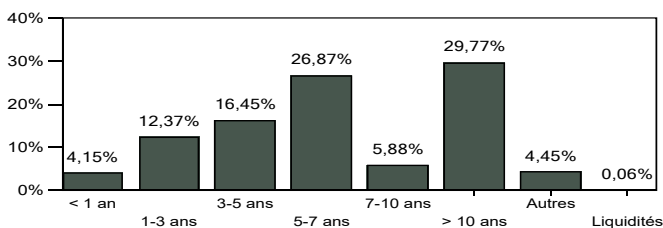
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
17,02%	34,60%	3,12%	40,74%			4,52%

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.