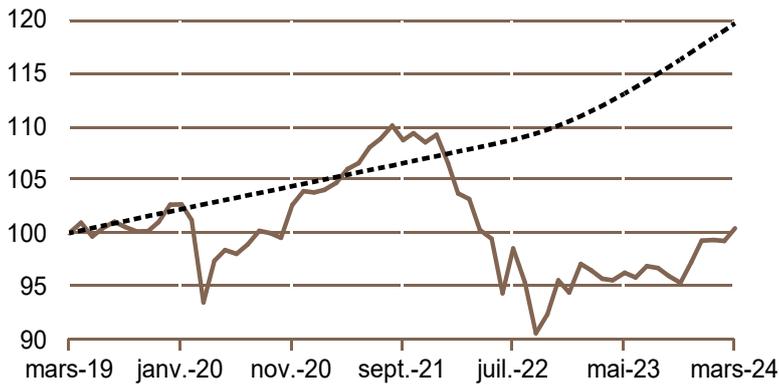


Chiffres clés au :	28/03/2024
Valeur liquidative (VL) :	100,45 €
Actif net :	7 566 200,68 €

*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



Au 01/04/2020, l'EONIA a été remplacé par l'€STR

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	1,17%	1,17%	4,67%	4,95%	-4,11%	0,44%	-
Indicateur	1,76%	1,76%	3,55%	6,91%	13,74%	19,73%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	5,17%	-13,59%	5,10%	1,25%	7,24%
Indicateur	6,46%	3,06%	2,50%	2,55%	2,68%

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	3,27%	5,38%	5,90%
Indicateur	0,05%	0,27%	0,24%

*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* :	1,51%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	0,07%	**Taux de placement de référence :
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-0,12	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-18,32%	

Source SIX

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	25

Source interne

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Ce FIA est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés actions et taux internationaux, sur la durée de placement recommandée. 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 du FIA pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori : l'€STR capitalisé + 3% annualisés. La performance peut être différente de celles de l'indicateur de comparaison. L'indice est exprimé en euro et tient compte de la capitalisation des intérêts.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	€STR capitalisé +3%
Code ISIN :	FR0013228707
Catégorie :	Flexible à dominante taux
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Hebdomadaire
Valorisation :	Vendredi
Gérant(s) :	DANINOS Hugues CASTEL Pierre
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 :	03/03/2017

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum : 1 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 :	5,00% maximum
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice: 1,20%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens clôturent un 5e mois de performance positive d'affilé, avec des hausses supérieures à 3% pour tous les indices. Le S&P 500 réalise son meilleur premier trimestre depuis 2019, porté par l'IA et la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire de la FED.

Dans la zone euro, la BCE a de nouveau revu à la baisse ses prévisions d'inflation et de croissance. Le PIB est désormais attendu à +0,6 % cette année, et l'inflation à +2,3 %. Les données pour le mois de février ont confirmé la désinflation (à 2,5%). En termes de données d'activité, les PMI ont présenté un tableau encourageant avec l'indice composite en hausse à 49,9, soutenu par la hausse de l'activité de services. Cependant, les données concrètes continuent d'être faibles, principalement la production industrielle de la zone euro ou les ventes au détail allemandes.

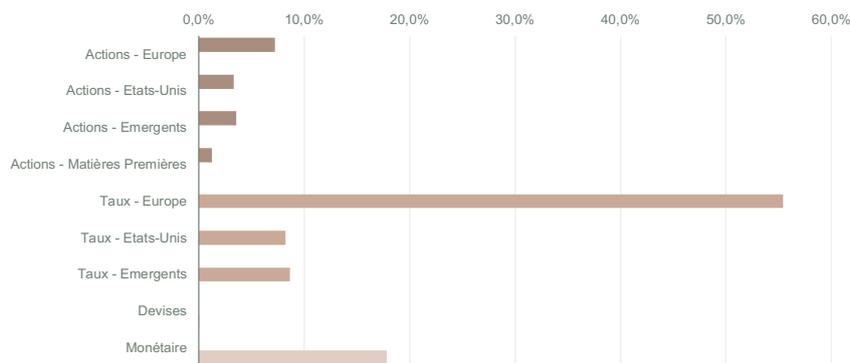
Aux Etats-Unis, l'activité reste dynamique et les créations d'emploi sont élevées dans tous les secteurs. En conséquence, les chiffres d'inflation sont supérieurs aux attentes. Dans ce contexte, nous sommes restés constructifs sur les actions, et nous avons privilégié les taux européens par rapport aux taux US.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

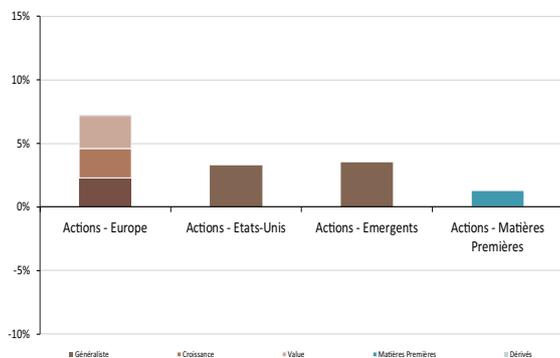
Principales lignes

CM-AM OBLI COURT TERME (RC)	10,65%
CM-AM OBLI FLEXIBLE (RC)	10,58%
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	9,57%
CM-AM OBLI MOYEN TERME (RC)	9,55%
CM-AM OBLI IG 2028 (IC)	8,78%
UNION + (IC)	7,56%
AM.FDS OPTIM.YIELD I2 EUR C3D	4,35%
CM-AM INFLATION (RC)	3,80%
CM-AM CONVICTIONS USA (IC)	3,34%
AXA A.E.M.S.D.L.C.B.I USD.C.3D	3,13%

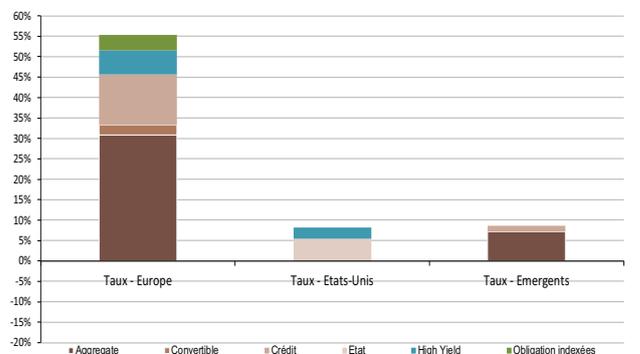
Allocation du portefeuille



Décomposition poche actions



Décomposition poche taux



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.