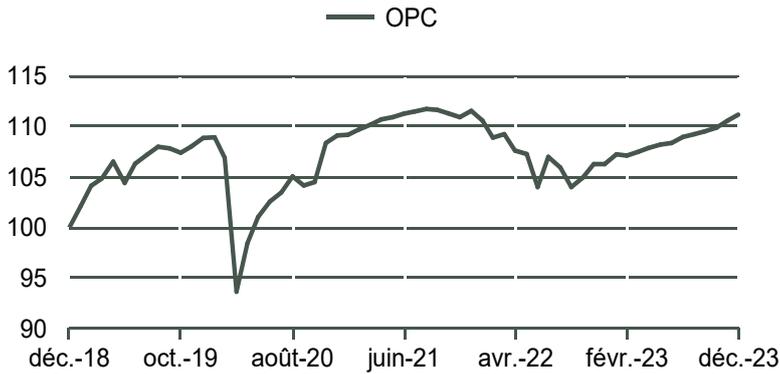


Chiffres clés au :	29/12/2023
Valeur liquidative (VL) :	RC : 106,07 € RD : 96,56 €
Actif net :	180 363 295,50 €
Dernier dividende le 21/08/2023 :	2,18 €

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	4,65%	1,53%	2,61%	4,65%	1,92%	11,25%	-
	2023	2022	2021	2020	2019		
OPC	4,65%	-4,75%	2,26%	0,21%	8,93%		

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	1,01%	2,52%	7,02%

*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* :	4,63%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	1,60%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,38
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-19,74%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,63
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 7
% cumul de titres émis par le groupe :	4,50%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	65
Taux de rendement actuariel à l'échéance*** :	3,77% - 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

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

Risque de contrepartie, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Cet OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence qui est le rendement actuariel de l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 1,75 % 25 novembre 2024 (FR0011962398) (à titre indicatif le TRA de l'OAT est de 0,07 % au 19/07/2018), par une exposition en titres à haut rendement («high yield» dits spéculatifs) dont la notation est inexistante ou basse, sur la durée comprise entre la création du fonds et la dernière VL de 2024 (31/12/2024). L'objectif de gestion de l'OPCVM tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion.

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN :	RC : FR0013336773 RD : FR0013336765
Catégorie :	Obligations à haut rendement à échéance
Forme juridique :	SICAV de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation et Distribution
Durée minimum de placement conseillée :	jusqu'à la dernière VL de 2024
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	SAYAC Olivier POQUET Jean-Sébastien
Gérant(s) :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Société de gestion :	www.creditmutuel-am.eu
Site internet :	BFCM
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Date de création de la part :	19/10/2018
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millionnièmes	
Souscription initiale minimum : 1 millionième d'action	
Souscription ultérieure minimum : 1 millionième d'action	
Modalités de souscription et de rachat :	
avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais d'entrée :	1,00% maximum
Frais de sortie :	2,00% jusqu'à la dernière VL de septembre 2024

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	0,51%
--------------------------------------	-------

COMMENTAIRE DE GESTION

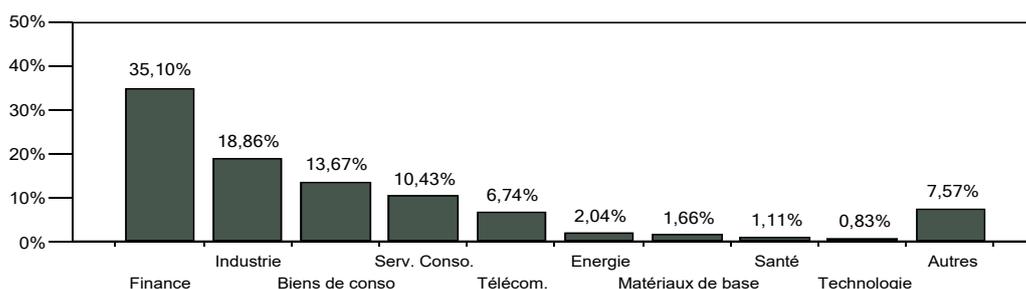
Le mois de décembre a été marqué par la poursuite de l'optimisme des marchés sur les anticipations d'assouplissement monétaire. Aux Etats-Unis, l'inflation, les dépenses de consommation et la confiance des ménages ont souligné la remarquable résilience de la dynamique économique. Dans des volumes d'échanges peu étoffés, les taux souverains ont continué leur marche en avant à la baisse, offrant un nouveau soutien aux actifs risqués. Le taux à 10 ans américain est ainsi repassé sous 4 % en clôturant l'année à 3,88 %. Le taux à 10 ans allemand termine l'année à 2,02 %, tandis qu'il l'avait initiée à 2,57 %. Le spread BTP-Bund a bénéficié de l'appétit pour le risque et s'est resserré de 15 bp sur le mois. Les spreads de crédit ont également été bien orientés en l'absence d'émissions primaires, le segment High Yield se resserrant d'une vingtaine de bp sans mouvement de compression notable entre les émetteurs de catégories de notation BB et B. En termes de gestion, la composition du portefeuille reste stable dans ses grandes lignes.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

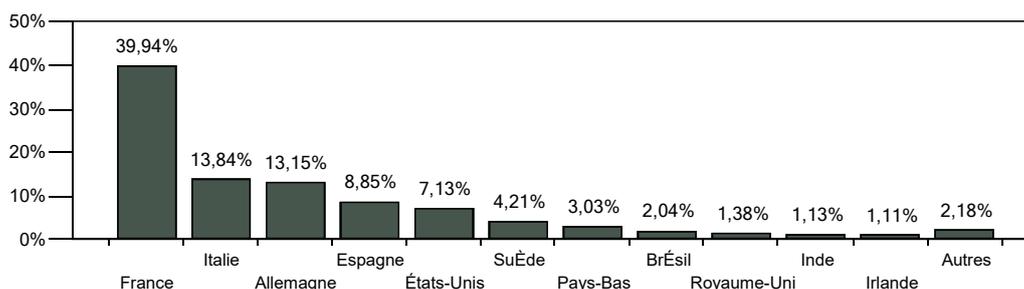
Principales lignes

UNION + (IC)	7,57%
BFCM EM 210524 3,0000%	4,50%
OLIVET EM 110424 4,0000%	2,84%
BNP PA EM 170225 2,3750%	2,79%
RENAUL EM 180424 1,0000%	2,76%
LEONARDO 4,875%05-240325	2,62%
THYSSE EM 220224 2,8750%	2,55%
UNIPOL EM 180325 3,0000%	2,24%
DEUTSC EM 170225 2,7500%	2,24%
LUFTHA EM 110225 2,8750%	2,24%

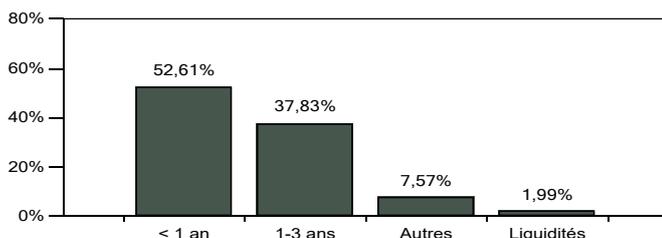
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

	BBB	BB	B	CCC	Autres
	38,25%	45,20%	6,53%	0,45%	9,57%

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.