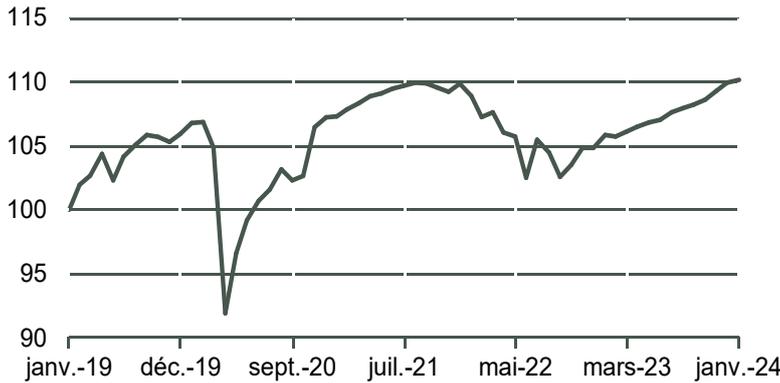


Chiffres clés au :	31/01/2024
Valeur liquidative (VL) :	107,44 €
Actif net :	176 545 237,46 €

*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



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	0,22%	1,44%	2,37%	4,11%	2,68%	10,19%	-
	2023	2022	2021	2020	2019		
OPC	4,85%	-4,56%	2,46%	0,41%	9,13%		

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	0,91%	2,51%	6,98%

*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* :	4,51%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	1,46%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,35
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-19,73%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,57
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 7
% cumul de titres émis par le groupe :	4,60%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	63
Taux de rendement actuariel à l'échéance*** :	3,86% - 2,15%

(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

INT	
Code ISIN :	FR0013371341
Catégorie :	Obligations à haut rendement à échéance
Forme juridique :	SICAV de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	jusqu'à la dernière VL de 2024
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	SAYAC Olivier
Gérant(s) :	POQUET Jean-Sébastien
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 :	19/10/2018
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 millième d'action
Souscription ultérieure minimum :	1 millième 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. Néant au-delà

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	0,31%
--------------------------------------	-------

COMMENTAIRE DE GESTION

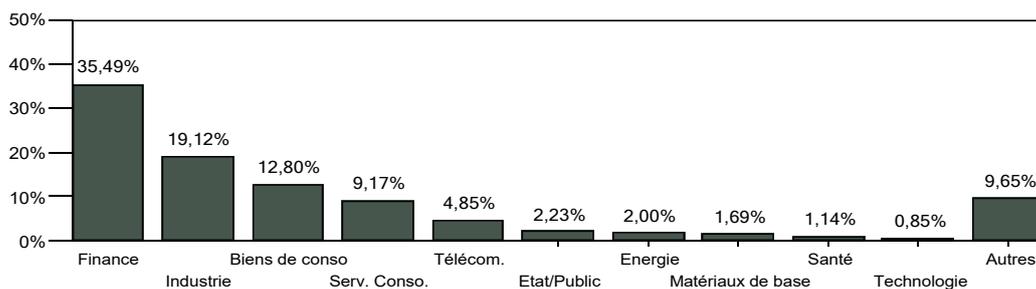
La BCE a, comme prévu, laissé ses taux directeurs inchangés et n'a pas exprimé une franche opposition aux anticipations de baisses de taux intégrées dans les prix de marché, assouplissant son langage concernant les perspectives d'inflation et les inquiétudes en matière de croissance des salaires. Les taux d'inflation nationaux témoignent également d'une rechute qui se poursuit à un rythme confortable mais, les composantes sous-jacentes sont plus résilientes, encourageant le Conseil des gouverneurs à prendre son temps afin de s'assurer que l'inflation est bien sur la trajectoire voulue. La réunion de la Fed n'a pas non plus réservé de surprises majeures avec des taux directeurs inchangés et une communication de Powell mesurée. Par ailleurs, les banques centrales doivent composer avec une forte instabilité géopolitique. En réponse à la forte baisse du dernier trimestre 2023 et au fort volume d'émissions, le taux 10 ans allemand se tend de 14 bp dans un mouvement de pentification de la courbe, de surperformance des dettes périphériques et de stabilité du crédit. En termes de gestion, l'exposition résiduelle sur Atalian a été soldée en raison de la proposition de restructuration de dettes par allongement de maturité. Nous avons réinvesti les liquidités, issues principalement des obligations arrivant à maturité ou remboursées par anticipation, sur des émissions Investment Grade (Arval, Sixt, Traton).

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

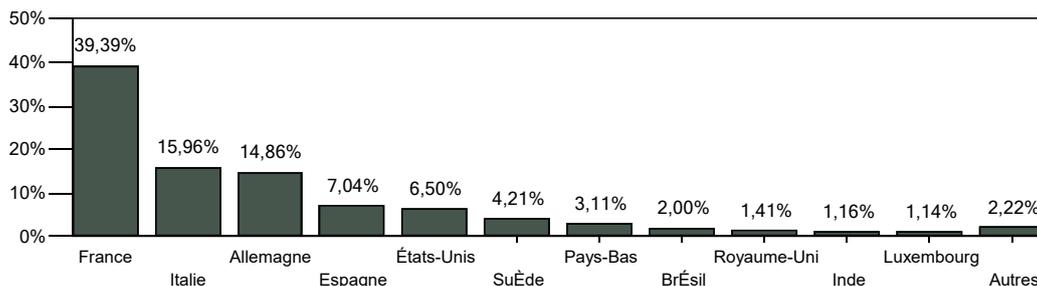
Principales lignes

UNION + (IC)	9,69%
BFCM EM 210524 3,0000%	4,63%
OLIVET EM 110424 4,0000%	2,93%
BNP PA EM 170225 2,3750%	2,86%
RENAUL EM 180424 1,0000%	2,85%
LEONARDO 4,875%05-240325	2,70%
THYSSE EM 220224 2,8750%	2,62%
UNIPOL EM 180325 3,0000%	2,31%
DEUTSC EM 170225 2,7500%	2,31%
LUFTHA EM 110225 2,8750%	2,31%

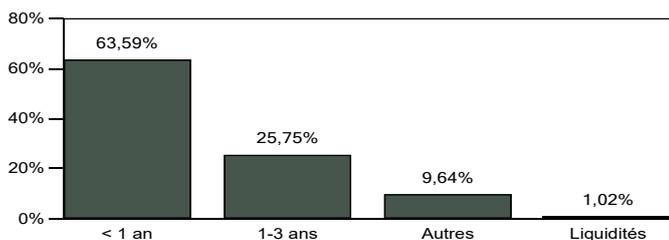
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

	BBB	A	BB	B	NR	Autres
	40,71%	0,86%	41,25%	5,40%	1,12%	10,66%

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.