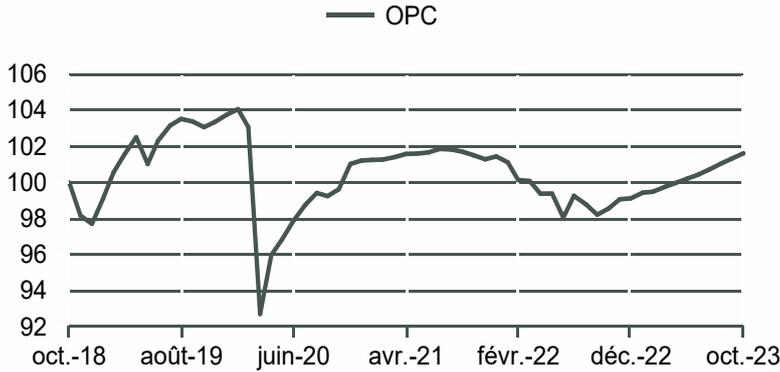


Chiffres clés au :	31/10/2023
Valeur liquidative (VL) :	RC : 102,75 € RD : 87,95 €
Actif net :	32 479 967,52 €
Dernier dividende le 20/09/2023 :	1,94 €

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	2,53%	0,88%	1,66%	3,12%	2,01%	1,63%	-
	2022	2021	2020	2019	2018		
OPC	-2,30%	0,22%	-2,46%	6,23%	-4,98%		

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	0,35%	1,19%	4,64%

*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* :	8,93%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	0,35%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,18
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-14,13%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	0,17
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 7
% cumul de titres émis par le groupe :	7,60%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	27
Taux de rendement actuariel à l'échéance*** :	3,68% - 3,88%

(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 crédit, risque de contrepartie, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Cet OPCVM a pour objectif d'offrir une performance liée à l'évolution des marchés de taux internationaux notamment par une exposition sur des titres « Investissement Grade » et sur des titres à haut rendement (« high yield » dits spéculatifs) dont la notation est inexistante ou basse et ce sur la durée minimum de placement recommandée, comprise entre la création du fonds et la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2023. 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 d'échéance 25/10/2023.

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN :	RC : FR0013232022 RD : FR0013232030
Catégorie :	Obligations à haut rendement à échéance
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation et Distribution
Durée minimum de placement conseillée :	jusqu'à la dernière VL de décembre 2023
Nourricier :	non
Maître :	Maître :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	SAYAC Olivier 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 :	24/02/2017
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 millième de 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 :	1,00% maximum
Frais de sortie :	2,00% jusqu'à la dernière VL de septembre 2023. Néant au-delà;

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	0,40%
--------------------------------------	-------

COMMENTAIRE DE GESTION

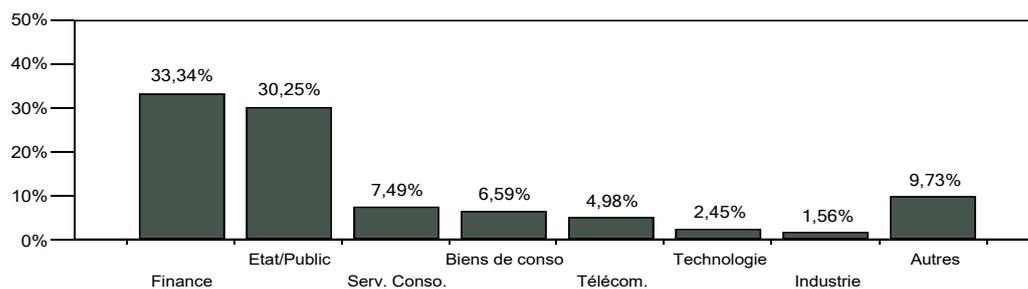
La première partie du mois d'octobre a été marquée par la résurgence du risque géopolitique lié au conflit au Moyen-Orient, des statistiques économiques qui tardent à envoyer un message de ralentissement économique conjugué à des résultats d'entreprises mitigés. Ainsi, après avoir touché un point haut à 5% sur le 10Y US et 3% sur le 10Y allemand, la tendance s'est inversé pour finir le mois respectivement 10bps et 20bps plus bas. En fin de mois, la BCE a fait souffler un vent de soulagement sur les taux en actant le scénario largement consensuel d'une pause dans son resserrement monétaire, suivi peu après par la FED. Le grand écart en terme de dynamique économique et inflationniste subsiste cependant toujours entre les Etats-Unis et l'Europe, et ce ne sont ni les données de salaires, ni les prix de l'immobilier, ni l'indice de confiance des consommateurs qui viennent contredire cette tendance. Le mouvement d'aversion pour le risque s'est manifesté à travers les actifs risqués : le spread BTP-BUND a atteint 211bp au plus haut et les spreads de crédit se sont écartés d'une dizaine de bp sur l'IG et d'une trentaine de bp sur le segment HY. En termes de gestion, la composition du portefeuille reste globalement stable dans ses grandes lignes.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

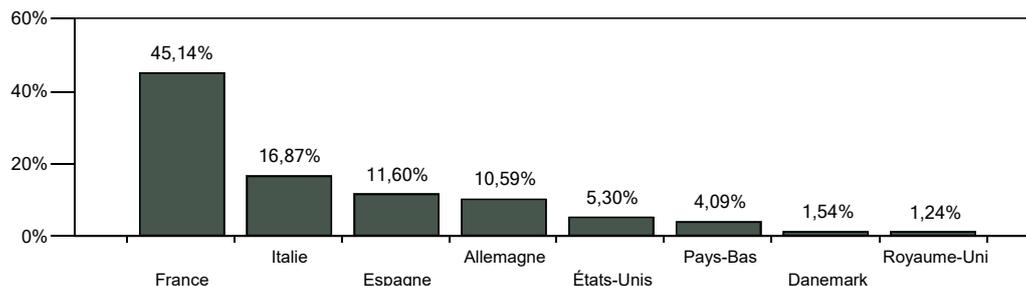
Principales lignes

CM-AM MONEPLUS (IC)	9,72%
ITALY 0%20-150124 BTP	7,64%
BFCM EM 050224 0,1250%	7,62%
CREDIT AGRICOLE 3,15%13-231223	6,16%
ITALY 0%22-291123 BTP	6,14%
FRA BF 291123 0,0000%	6,14%
BPIFRA EM 251123 0,1250%	5,53%
ESPAGNE 4,80%08-310124	4,79%
VOLKSWAGEN LEASING 2,625%14-24	4,70%
INTESA EM 180124 1,3750%	3,09%

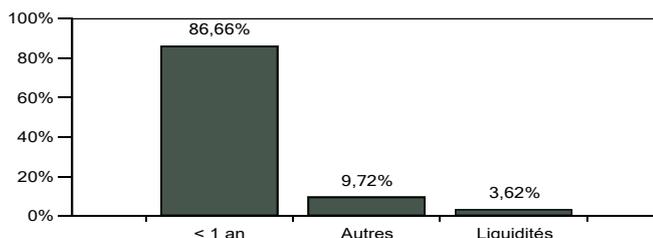
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

	AA	BBB	A	BB	Autres
	17,84%	46,84%	9,52%	12,46%	13,35%

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.