

Chiffres clés au :	31/10/2022
Valeur liquidative (VL) :	98 113,00 €
Actif net :	131 246 843,57 €

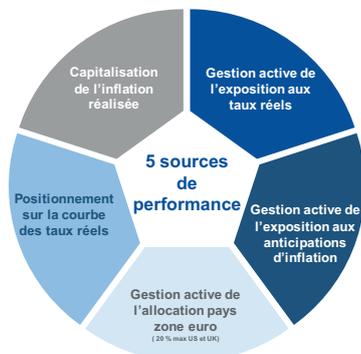
PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

Le point de départ de la construction du portefeuille repose sur une analyse des indicateurs macroéconomiques (croissance, niveaux d'inflation, Banques centrales, prix des matières premières...). Sont ensuite déterminées les perspectives de croissance et d'inflation par pays, ce qui permet de décider de l'allocation géographique du fonds.

La stratégie d'investissement du fonds CM-AM Inflation, telle que décrite ci-après, intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra-financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé, tel que défini dans la rubrique « profil de risque » du DICI.

En complément d'une politique d'exclusion sectorielle stricte spécifique à Crédit Mutuel Asset Management, concernant notamment les armes controversées, l'armement non conventionnel et le charbon, une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées peuvent être mises sous surveillance ou exclues.

CM-AM Inflation est investi en titres de créances et instruments du marché monétaire à taux fixe, variable ou révisable, indexés sur l'inflation, émis principalement par des États, des entreprises publiques et privées de la zone euro ou membres de l'OCDE.



Les données de performances et de volatilité sont trop récentes pour figurer sur cette fiche mensuelle. Elles seront affichées à l'issue de la première année civile complète.

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissants* :	-
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	4,80
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 8
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	21

(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 crédit

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence Barclays Euro Government inflation linked bonds 1-10 ans, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPC peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro, dividendes et coupons réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence :	BLOOMBERG EURO GOVT INFLATION-LINKED 1- 10 Y TR
Code ISIN :	FR0014006FV6
Catégorie :	Obligations euro inflation
Forme juridique :	SICAV de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 3 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	GRIMOULT Arnaud
Gérant(s) :	GRIMOULT Arnaud CALVET Jean-Luc
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 :	10/11/2021
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 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais d'entrée :	1,00% maximum
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice: 0,20%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les chiffres du PIB du T3 ont montré la résilience de la croissance économique face à de forts vents contraires, notamment en Europe où l'activité a profité de la reprise du tourisme mais avec une inflation demeurant toujours trop élevée. Aux US, la détérioration des enquêtes et l'affaiblissement de la demande sous-jacente renforcent le risque de récession, une nouvelle hausse FED de 75 pb restant cependant anticipée. Bien que la BCE ait de nouveau monté ses taux de 75 bp, ce sont bien les risques de récession qui l'ont conduite à adopter une tonalité moins agressive qu'anticipé et à cesser de s'engager sur plusieurs hausses de taux à venir. Dans ce contexte, le 10 ans allemand se stabilise à 2.14% après un excès à 2.53% avec des spreads pays en baisse vs Allemagne (notamment Italie -25 bp).

L'inflation de la zone euro s'est fortement accélérée en octobre pour atteindre 10,7%. L'inflation sous-jacente s'est également renforcée à 5,0 %. Les points morts ont repris entre 30 et 50pbs sur le mois aidés par les chiffres élevés d'inflation et malgré les craintes de récession.

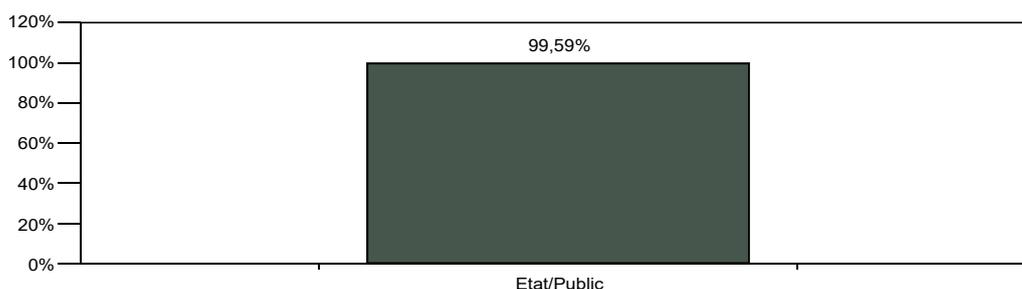
En termes de gestion, nous avons renforcé notre exposition sur l'indexée italienne de maturité 2032 financée par la vente d'indexée italienne et espagnole de maturité 2024. Nous maintenons une sensibilité aux taux réel autour de 5.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

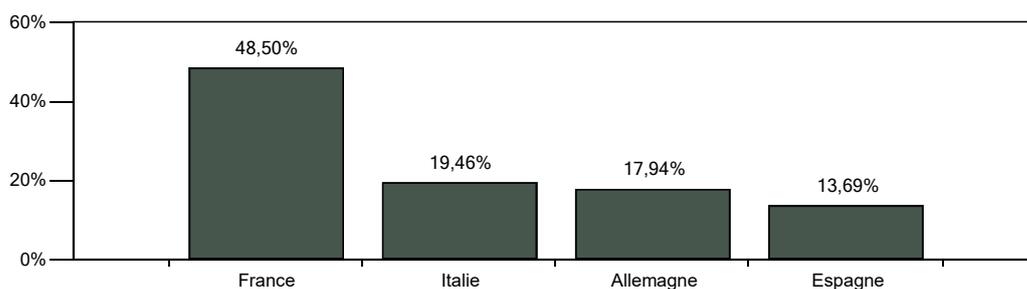
Principales lignes

ALLEMAGNE TV15-150426 INFLAT.	13,01%
OATE 1,85%11-25072027 INDX	10,24%
OAT 0,10%17-01032028 INDX	6,90%
OATE 0,25%13-25072024 INDX	6,49%
SPAIN TV17-301127 INDX	6,45%
OATE 3,15%02-25072032 INDX	5,75%
ITALY 3,1%11-150926 INFLATION	5,00%
OATE 0,10%20-01032026 INDX	4,99%
ALLEMAGNE TV14-150430 INFLAT.	4,92%
ITALY TV20-150526 INFLATION	4,84%

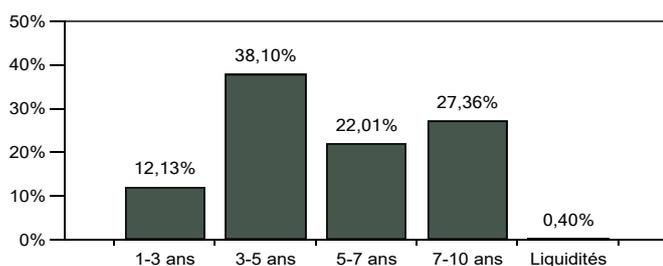
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
17,96%	48,49%		33,15%			0,40%

Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet (www.creditmutuel-am.eu). Le DICI 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.