

Chiffres clés au : **28/03/2024**

Valeur liquidative (VL) : RC : 107,62 €
RD : 112,85 €
Actif net : 62 510 570,16 €
Dernier dividende le 19/09/2023 : 2,36 €

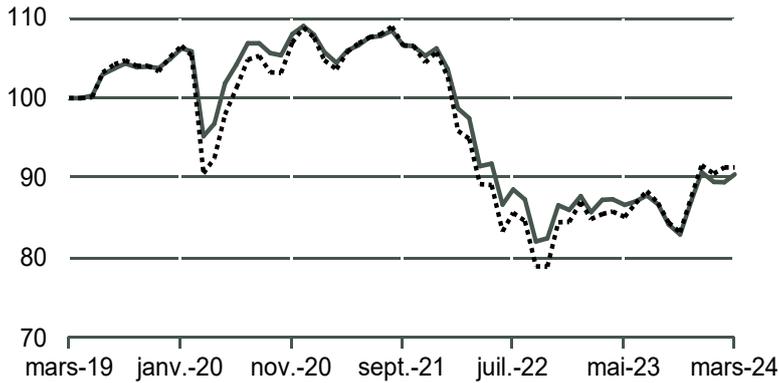
Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)



*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 Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-0,30%	-0,30%	7,48%	4,05%	-13,39%	-9,56%	7,27%
Indicateur	-0,33%	-0,33%	8,17%	7,63%	-11,90%	-8,70%	9,31%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	5,51%	-19,07%	-2,57%	3,95%	9,73%
Indicateur	8,43%	-20,14%	-2,82%	3,50%	11,66%

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	6,85%	7,56%	8,51%
Indicateur	8,51%	10,83%	11,78%

*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* :	0,59%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-1,12%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-0,31
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-26,36%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	6,95
Fourchette de sensibilité AMF :	-1 à 8
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	112

(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, À risque plus fort,
rendement potentiellement plus faible 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

L'OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle des emprunts des pays développés, en investissant sur des titres de pays émergents dont la notation est inexistante ou basse et ce 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, à des fins de parfaite lisibilité des résultats de gestion, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le JPMorgan EMBI Global Diversified Hedged EUR.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	JPM EMBI Global Div Hedged EUR (C)
Code ISIN :	RC : FR0011491182 RD : FR001400B736
Catégorie :	Obligations des pays émergents
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation et Distribution
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 3 ans
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 :	RC : 28/06/2013
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 10 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais d'entrée :	1,00% maximum
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice: 1,00%

COMMENTAIRE DE GESTION

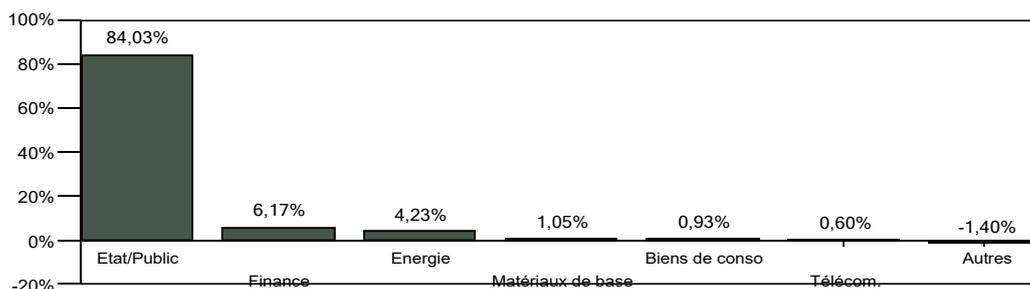
Le mois de mars s'achève par un statu quo pour les taux souverains américains. L'apparente stabilité des taux ne doit toutefois pas masquer une volatilité marquée avec 25 bps d'écart entre le point haut et le point bas pour les taux 10 ans américain. Lors de du 20 sa réunion mars, la Fed a maintenu, pour la 5e fois consécutive, ses taux directeurs inchangés, au plus haut niveau depuis 23 ans. En Chine, les données macroéconomiques ne se dégradent plus mais restent toujours sans relief. La classe d'actifs affiche une performance mensuelle de +2,09% avec une nouvelle surperformance notable des souverains de catégorie de notation High Yield (+2,96%), tandis que la catégorie Investment Grade a enregistré une performance plus modeste de +1,20%. Dans ce contexte, le fonds qui est positionné sur les souverains les plus solides de l'univers d'investissement, sous-performe son indicateur de gestion. En termes de gestion, le portefeuille a fait l'objet de plusieurs ajustements tactiques liées à des mouvements sur le passif du fonds. La composition du portefeuille reste, par ailleurs, stable dans ses grandes lignes.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

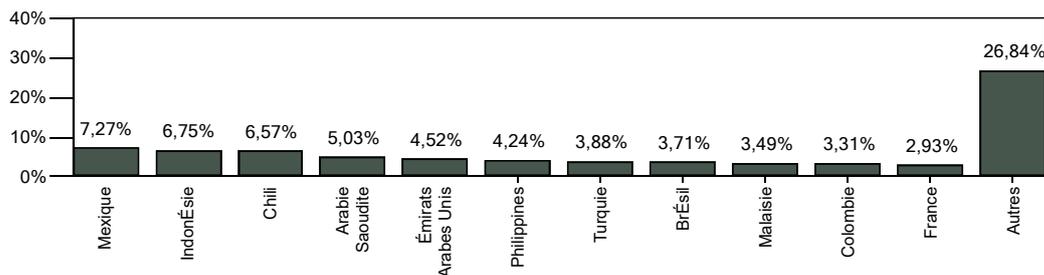
Principales lignes

ABU DHABI 3,125%17-111027	2,30%
PETRONAS CAPITAL 3,5%20-210430	2,09%
URUGUAY 2050	1,90%
STATE OF QATAR 4,4%20-160450	1,89%
URUGUAY 7,625%06-36	1,81%
ABU DHABI 3,125%19-300949	1,68%
DOMINICAN REPUBLIC 6,85%15-45	1,65%
INDONESIE 8,50%05-35 REG-S	1,58%
INDONESIA 5,25%16-080147	1,51%
BPCE 4,5%14-150325 REGS MTN	1,47%

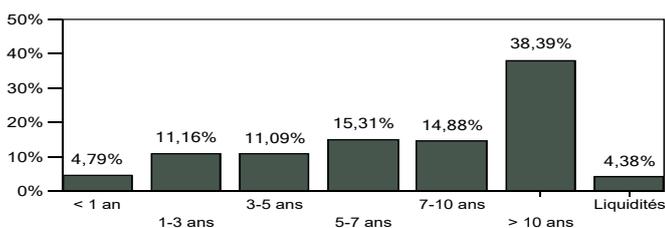
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
	7,88%	14,33%	34,30%	40,51%		2,98%

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.