

Chiffres clés au : 31/10/2022
Valeur liquidative (VL) : RC : 160,11 €
RD : 107,51 €
Actif net : 61 661 080,06 €
Dernier dividende le 24/03/2022 : 1,58 €

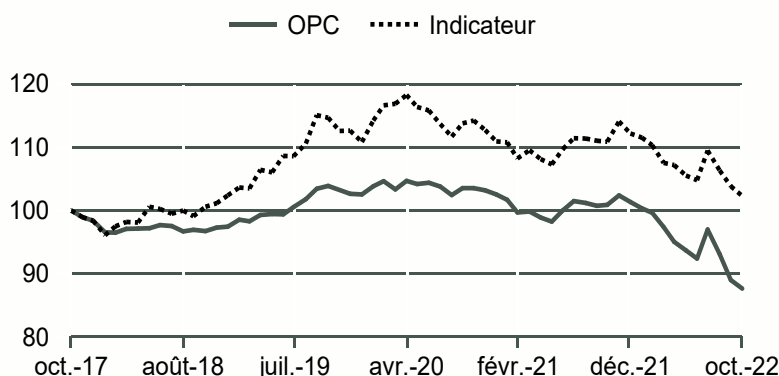
Notation MorningstarTM
(données à n-1 mois)



*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	-13,54%	-9,66%	-7,81%	-13,14%	-15,15%	-12,37%	-2,46%
Indicateur	-8,82%	-6,57%	-4,55%	-7,76%	-9,16%	2,33%	12,66%

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	-1,18%	-0,02%	5,26%	-0,95%	-4,88%
Indicateur	1,13%	0,11%	8,25%	3,77%	-5,89%

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	8,83%	6,37%	5,33%
Indicateur	8,63%	6,72%	6,19%

*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* :	-1,49%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-2,32%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-0,39
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-18,06%
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	6,28
Fourchette de sensibilité AMF :	0 à 10
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	27
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	2,47%

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

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, JP Morgan Global Government Bond représentant des emprunts souverains des principaux pays industrialisés, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indice. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, coupons réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence : JP Morgan Government Bond Index

Code ISIN : RC : FR0010250605
RD : FR0000991655

Catégorie : Obligations internationales

Forme juridique : FCP de droit français

Affectation des résultats : Capitalisation et Distribution

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 2 ans

Nourricier : non

Maître : Quotidienne

Valorisation : RAYSSIGUIER Pascal

Gérant(s) : DUC Louis-Bertrand

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 : 28/10/2005
RD : 02/04/2003

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum : 1 millième(s) de parts

Souscription ultérieure minimum : 1,00 millième(s) de parts

Modalités de souscription et de rachat :

avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée : 1,00% maximum

Frais de sortie : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 0,97%

COMMENTAIRE DE GESTION

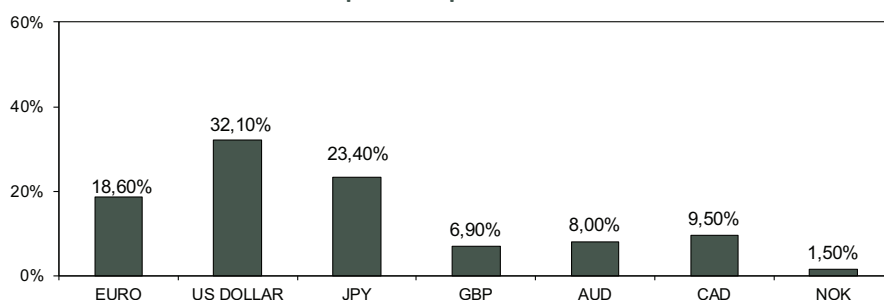
Les chiffres du PIB du 3^{ème} trimestre montrent une croissance économique résistante, notamment en Europe où l'activité profite de la reprise du tourisme mais avec une inflation toujours trop élevée. Aux Etats-Unis, malgré la détérioration des enquêtes et l'affaiblissement de la demande qui renforcent le risque de récession, une nouvelle hausse de 75 bp des taux directeurs reste anticipée. L'appétit pour le risque se diffuse au marché obligataire via un apaisement des anticipations de hausses de taux, lié à l'accumulation de signaux annonçant une récession. Bien que la BCE ait de nouveau monté ses taux de 75 bp, ce sont bien les risques de récession qui la conduisent 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 taux 10 ans allemand se stabilise à 2,14% après un pic à 2,53% avec des spreads pays en baisse contre Allemagne (principalement l'Italie -25 bp). Le crédit IG performe légèrement tandis que le segment HY surperforme nettement sur le mois. En termes de gestion, la composition du portefeuille reste inchangée dans ses grandes lignes.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

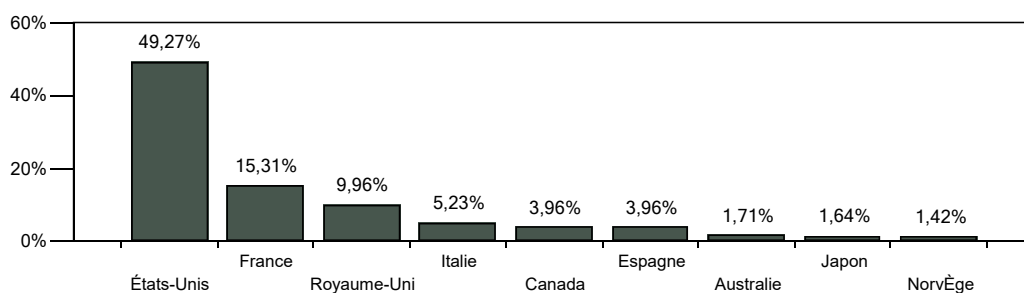
Principales lignes

AMERIQUE 2%15-150225 T-N	10,91%
UNITED STATES 2,375%19-0529	8,92%
AMERIQUE 4,5%06-36 DEB.	8,46%
AMERIQUE 2,5%15-150245 T-BONDS	8,34%
UNITED STATES 0,625%20-150830	7,62%
ITALIE 5%03-34	5,23%
ESPAGNE 1,95%15-300730	3,95%
AMERIQUE 6,25%93-23	3,36%
BNP PA EM 030323 3,2500%	3,28%
UNION + (IC)	3,24%

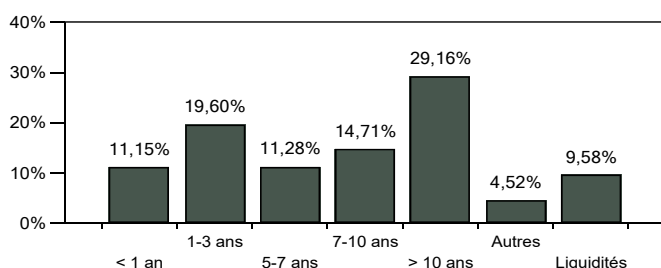
Répartition par devises



Répartition géographique



Répartition par maturité



Répartition du portefeuille par Notation Long Terme

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Autres
50,80%	11,82%	9,77%	15,54%			12,07%

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.