CM-AM HIGH YIELD 2024

Fondos de Renta Fija Internacional

Criterios ASG: comprometido con los criterios ASG[1]

Crédit Mutuel Asset Management

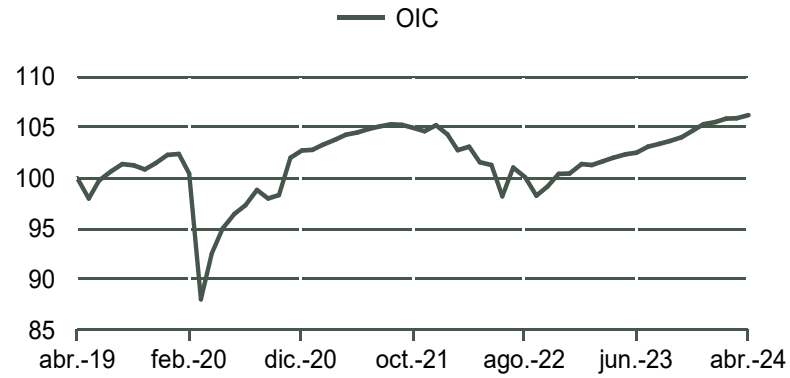
INFORME MENSUAL

30 abril 2024

Datos fundamentales a:	**30/04/2024**
Valor líquidativo:	108,14 €
Patrimonio net del fondo:	152.058.495,64 €

RENDIMIENTO (fuente interna y/o SIX)

OIC con reinversión de rentas



*(Acumulado)**	Año en curso**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	0,88%	0,65%	2,11%	4,13%	1,86%	6,27%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	4,85%	-4,56%	2,46%	0,41%	9,13%

Rendimiento neto de gastos

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro

Volatilidades históricas *(base semanal)*

*(Acumulado)**	1 año	3 años	5 años
OIC	0,66%	2,48%	6,92%

*Desde la fecha del último VL

**Año en curso: rendimiento desde el último VL del año n-1

ESTADÍSTICAS

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable*:	6,28%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	0,91%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	0,25
Perdidas maximas 5 años acumulados*:	-19,73%
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	0,46
Sensibilidad AMF:	0 à 7
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	5,80%
Número de líneas de títulos en la cartera:	51
Tasa de rendimiento actuarial al vencimiento***	3,87%-2,67%

(Fuente interna)

*Desde la fecha del último VL

**Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

***Tasa de rendimiento anual esperado del fondo a la fecha de referencia (después de gastos de gestión del fondo y excluidos los gastos inherentes al instrumento de tenencia, si el instrumento se selecciona como parte de un contrato de seguro de vida). Esta tasa no constituye en ningún caso una promesa de rentabilidad ni un compromiso por parte de CM-CIC Asset Management. Esta tasa es por su naturaleza indicativa, puesto que no tiene en cuenta los posibles impagos de emisores, que son particularmente importantes para esta clase de activo (high yield), lo que podría comportar en última instancia una pérdida del capital.

CARACTERÍSTICAS

Perfil de riesgo y de rendimiento

Menor riesgo, menor rendimiento — Mayor riesgo, mayor rendimiento

1	**2**	3	4	5	6	7

Riesgos importantes no tenidos en cuenta por el indicador:

Riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

Orientación de la gestión

Este OICVM, que es un compartimento de SICAV, tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad superior al rendimiento actuarial de la OAT (Obligación Asimilable del Tesoro) del 1,75 % a 25 de noviembre de 2024 (FR0011962398) (a título indicativo la TRA de la OAT es del 0,07 % a 19/07/2018), mediante una exposición en títulos de alto rendimiento («high yield» denominados especulativos) cuya calificación es inexistente o baja, en el plazo comprendido entre la creación del fondo y el último VL de 2024 (31/12/2024).

Caracteristicas de la OIC

Código ISIN:	FR0013371341
N° de registro CNMV:	
Categoría:	Renta fija de alto rendimientocon vencimiento
Forma jurídica:	SICAV de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Hasta el último VL de 2024
Subordinado: no	Principal:
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	SAYAC Olivier POQUET Jean-Sébastien
Sociedad gestora:	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 París, Francia
Web :	www.creditmutuel-am.eu
Depositario:	BFCM
Custodio principal:	BFCM
	4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg

Fecha de creación de la OIC: 19/10/2018

El proceso de gestión puede consultarse en el sitio web

Suscripciones/reembolsos

Títulos fraccionados en milésimas

Suscripción inicial mínima:	1 milésima de acción
Suscripción posterior mínima:	1 milésima de acción

Modalidades de suscripción y de reembolso :

antes 09 h 00 por valor líquidativo desconocido

Comisión de suscripción:	1,00% máxima
Comisión de reembolso:	2,00% hasta el último VL de septiembre de 2024. Cero después de esa fecha

Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	0,30%

[1]*ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo): para más información, vea nuestra Política de Inversión Responsable en el sitio web creditmutuel-am.eu*

CM-AM HIGH YIELD 2024

COMENTARIO DE GESTIÓN

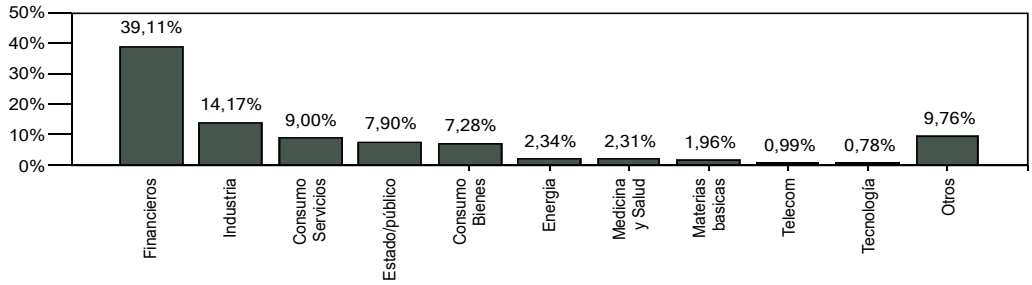
La Fed mantuvo su tipo de interés oficial en su nivel más alto en 23 años, después de que la ligera aceleración de la inflación echara por tierra las esperanzas de una próxima rebaja de los tipos. El repunte de la inflación incitó a los miembros a ser prudentes: Powell indicó implícitamente que harán falta, como mínimo, tres meses de retroceso de la inflación para que estén «tranquilos». En la zona euro, las primeras estimaciones del PIB para el T1 de 2024 confirmaron la recuperación progresiva del crecimiento europeo, impulsado por las grandes economías. Además, aunque la inflación total se mantuvo estable en abril, la parte subyacente siguió ralentizando, ya que los precios de los servicios por fin se desaceleraron. Alimentadas por unos sólidos datos económicos estadounidenses, se siguieron reajustando a la baja las expectativas sobre la próxima relajación monetaria de la Fed. Esto lastró los mercados de renta fija e impulsó con fuerza al alza los rendimientos de la deuda pública, con un movimiento de inclinación de la curva, a diferencia de los diferenciales de crédito y de otros Estados de la zona euro, que cayeron ligeramente. En cuanto a la gestión, la composición de la cartera se mantuvo estable en términos generales.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

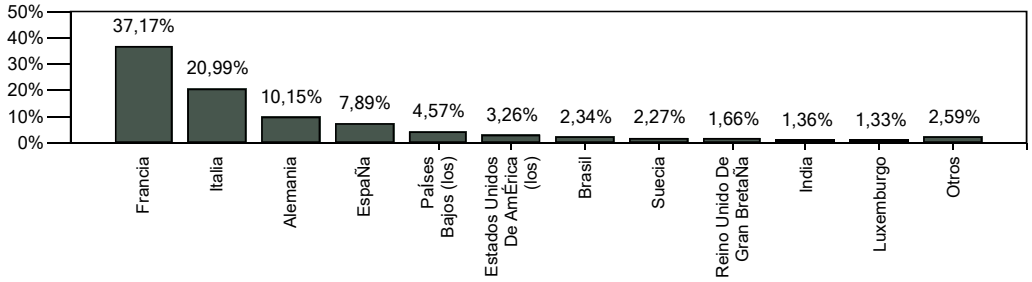
Principales posiciones

UNION + (IC)	10,62%
BFCM EM 210524 3,0000%	5,88%
ITALIE 3,75%14-010924 BTP	3,60%
BNP PA EM 170225 2,3750%	3,55%
LEONARDO 4,875%05-240325	3,27%
LUFTHA EM 110225 2,8750%	2,85%
DEUTSC EM 170225 2,7500%	2,85%
UNIPOL EM 180325 3,0000%	2,84%
BSCH EM 180325 2,5000%	2,83%
BANCO SABADELL 1,125%19-270325	2,79%

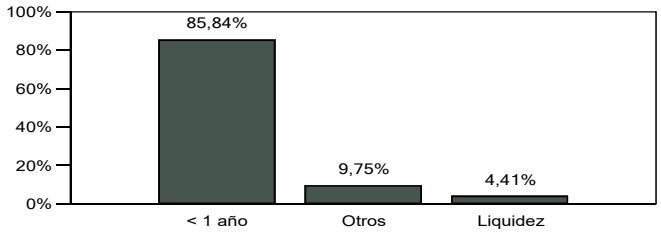
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por vencimientos



Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

		A	BBB	BB	B	Otros
		3,93%	53,94%	27,95%	0,29%	14,17%

Artículo 8: Este OICVM promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés).

Los DFI (documento de datos fundamentales), los procesos de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web (www.creditmutuel-am.eu). El DFI debe entregarse al suscriptor antes de la suscripción.

Aviso: la información que contiene este documento no constituye de ningún modo un asesoramiento de inversión; es una información que usted consulta bajo su entera responsabilidad. Invertir en un fondo puede presentar riesgos, y es posible que el inversor no recupere los importes invertidos. No dude en consultar a su asesor financiero. Este fondo no puede venderse en Estados Unidos de América, ni puede aconsejarse su compra en ese país, ni transmitirse de ninguna manera a ese país (incluidos sus territorios y posesiones), ni tampoco puede beneficiar directa o indirectamente a una "US Person", incluidas cualesquiera personas físicas o jurídicas que residan en Estados Unidos de América o que estén establecidas en ese país. Cualquier reproducción o utilización de este documento quedan formalmente prohibidas, salvo autorización expresa de Crédit Mutuel Asset Management.