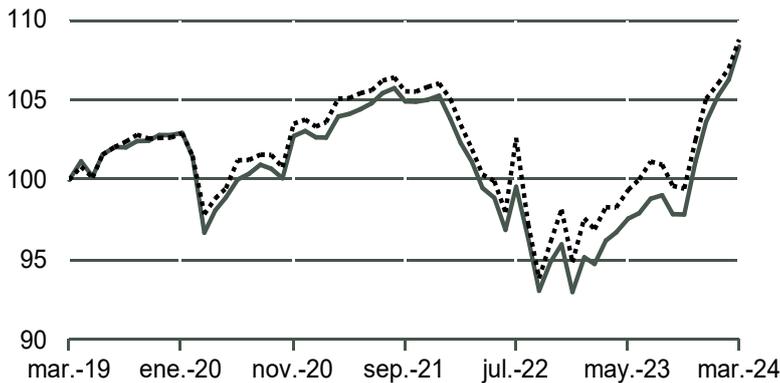


Datos fundamentales a:	28/03/2024
Valor liquidativo:	107,88 €
Patrimonio net del fondo:	77.667.170,65 €

## RENDIMIENTO (fuente interna y/o SIX)

OIC con reinversión de rentas Índice dividendos netos reinvertidos



(Acumulado)*	Año en curso**	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	4,55%	4,55%	10,73%	12,64%	4,20%	8,35%	-
Índice	3,54%	3,54%	9,21%	10,69%	3,52%	8,80%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	11,47%	-11,69%	2,14%	0,25%	5,58%
Índice	10,81%	-10,57%	2,18%	1,10%	5,10%

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	4,29%	4,58%	4,72%
Índice	4,21%	5,25%	5,15%

\*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*:	3,13%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	1,77%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	0,45
Perdidas máximas 5 años acumulados*:	-12,41%
Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	3,04
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	170
Error de seguimiento «ex post» durante un año móvil :	0,93%

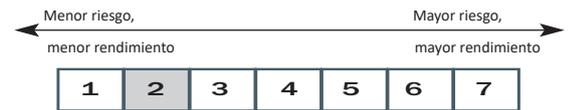
(Fuente interna)

\*Desde la fecha del último VL

\*\*Tipo de inversión de referencia: Eonia capitalizado

## CARACTERÍSTICAS

### Perfil de riesgo y de rendimiento



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 se gestiona de manera activa y discrecional. El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad neta de gastos superior a la de su índice de referencia, compuesto en un 70% por el BLOOMBERG EUROAGG 3-5 Y TR UNHEDGED + un 18% por el Standard & Poor's 500 + un 12% por el Euro Stoxx 50 NR, durante el plazo de inversión recomendado. La composición del OICVM podrá desviarse significativamente de la distribución del indicador. Los índices se tienen en consideración según el precio de cierre y se expresan en euros, con dividendos y cupones reinvertidos.

### Características de la OIC

Índice de referencia :	BLOOMBERG EUROAGG 3-5 Y TR UNHEDGED 70% + Standard & Poor's 500 18% + Euro Stoxx 50 NR 12%
Código ISIN:	FR0013240678
N° de registro CNMV:	1616
Categoría:	Renta fija mixta
Forma jurídica:	Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Superior a 3 años
Subordinado:	no
Principal:	
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	PEREZ Yoni DANINOS Hugues
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:	14/12/2017

El proceso de gestión puede consultarse en el sitio web

### Suscripciones/reembolsos

Títulos fraccionados en millonésimas	
Suscripción inicial mínima:	100 EUR
Suscripción posterior mínima:	15 EUR
Modalidades de suscripción y de reembolso :	
antes 11 h 00 por valor liquidativo desconocido	
Comisión de suscripción:	Ninguna
Comisión de reembolso:	Ninguna

### Comisiones de gestión

Comisiones de gestión:	0,52%
------------------------	-------

## COMENTARIO DE GESTIÓN

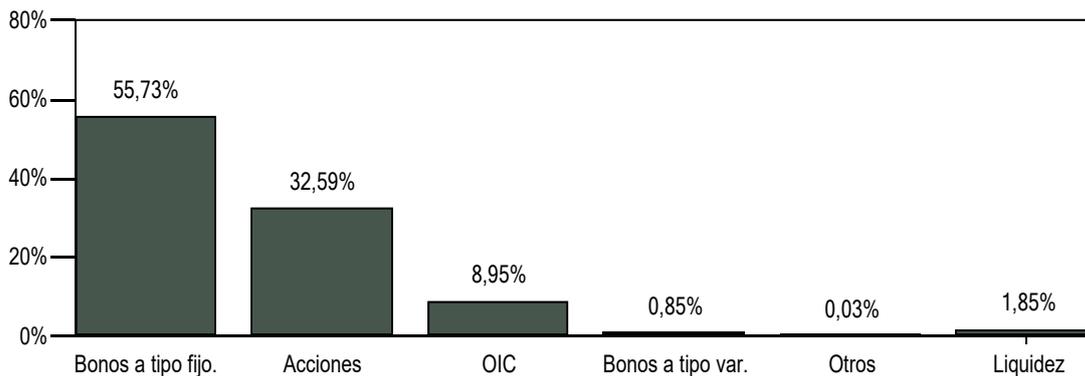
El mes de marzo terminó con una estabilidad de los tipos de la deuda pública a ambos lados del Atlántico. Sin embargo, detrás de la aparente estabilidad de los tipos hubo una fuerte volatilidad, con un diferencial de 25 p.b. y 20 p.b. entre el máximo y el mínimo de los bonos a 10 años estadounidense y alemán, respectivamente. En su reunión del 20 de marzo, la Reserva Federal estadounidense mantuvo, por 5 vez consecutiva, sus tipos directores estables, en el nivel más alto de los últimos 23 años. Del mismo modo, el Banco Central Europeo no modificó su política monetaria. La sorpresa vino del Banco Nacional Suizo, que se adelantó a sus homólogos con una 1 bajada de los tipos del 0,25%, en vista de la «atenuación de la presión inflacionista». El diferencial de tipos entre Italia y Alemania siguió estrechándose, mientras que el de Francia frente a Alemania tuvo un comportamiento inferior tras el anuncio de un déficit superior al esperado del 5,5% del PIB en 2023. Los activos de riesgo, como el crédito, siguieron comportándose bien. En términos de gestión, mantuvimos una sobreponderación frente al índice en sensibilidad global y en deuda corporativa.

## ANÁLISIS DE LA CARTERA

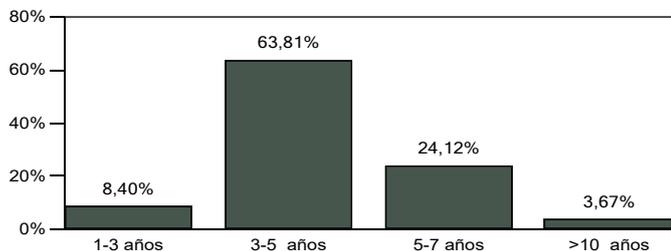
### Principales posiciones

CM-AM CASH ISR (IC)	3,45%
AUSTRIA 0,5%17-200427	3,17%
OAT 1,00%17-25052027	2,85%
ITALY 2,1%19-150726	2,54%
CM-AM INFLATION (RC)	2,08%
MICROSOFT	1,87%
CM-AM GREEN BONDS (IC)	1,86%
ITALY 0,5%21-150728	1,86%
NVIDIA	1,51%
ING GR EM 141127 4,8750%	1,36%

### Reparto por posiciones



### Distribución por vencimientos



### Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

AAA	AA	A	BBB	Non invest. grade	Sin rating	Otros
0,75%	7,64%	13,12%	31,92%	2,52%		44,05%

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](http://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.