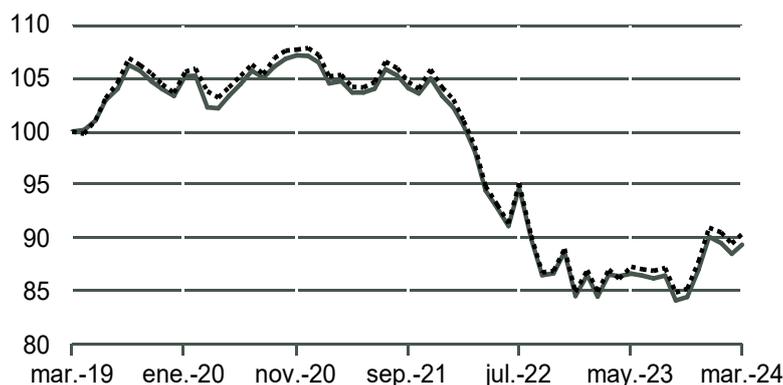


Datos fundamentales a:	28/03/2024
Valor liquidativo:	91,27 €
Patrimonio net del fondo:	131.497.116,11 €

*Calificación - Fuente - Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. Las definiciones y metodologías se encuentran disponibles en la web <http://morningstar.com>. El rendimiento pasado no presupone el rendimiento futuro.

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	-0,80%	-0,80%	6,25%	3,26%	-14,66%	-10,62%	-
Índice	-0,65%	-0,65%	6,50%	3,88%	-14,20%	-9,61%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	6,59%	-18,22%	-3,50%	3,65%	6,12%
Índice	7,13%	-18,46%	-3,46%	4,06%	6,80%

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	6,10%	7,04%	6,07%
Índice	6,11%	7,18%	6,25%

*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*:	0,58%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables*:	-1,75%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables**:	-0,28
Perdidas máximas 5 años acumulados*:	-22,40%

Sensibilidad global en el día del cálculo del VL:	7,16
Sensibilidad AMF:	5 à 12
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	52
Error de seguimiento «ex post» durante un año móvil :	0,67%

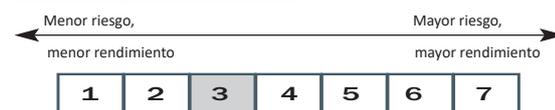
(Fuente interna)

*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 tiene como objetivo de gestión la búsqueda de una rentabilidad superior al del índice de referencia Bloomberg Barclays Euroagg Treasury Total Return Unhedged, sobre la duración de inversión recomendada, con una exposición al riesgo de tipos cercana a la del índice. La composición del fondo puede ser sensiblemente distinta al reparto del índice.

El índice se indica según su cotización de apertura, y se expresa en euros, con los cupones reinvertidos.

Características de la OIC

Índice de referencia :	BLOOMBERG EUROAGG TREASURY TR UNHEDGED
Código ISIN:	FR0013239340
N° de registro CNMV:	1609
Categoría:	Renta Fija Euro a muy largo plazo
Forma jurídica:	Fondo de contrapartida (FCP) de derecho francés
Categoría de participaciones:	Capitalización
Plazo mínimo de inversión recomendado:	Superior a 5 años
Subordinado:	no
Principal:	
Valoración:	Diaria
Gestor(es):	RAYSSIGUIER Pascal CALVET Jean-Luc
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 €
Suscripción posterior mínima:	15 €
Modalidades de suscripción y de reembolso :	
antes 09 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

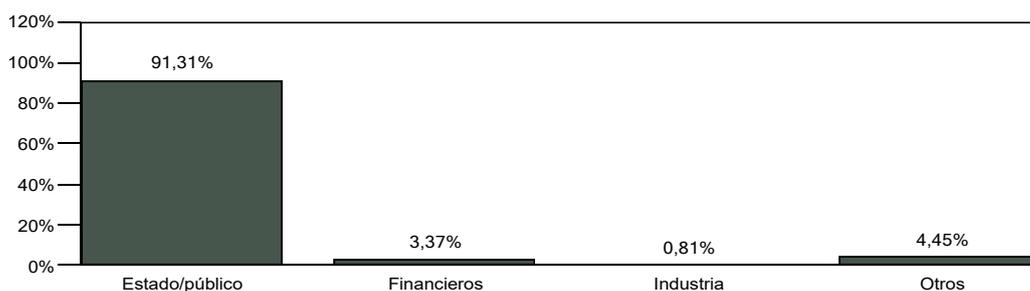
El mes de marzo terminó con una estabilidad de los tipos de la deuda pública a ambos lados del Atlántico. Sin embargo, detrás de la aparente estabilidad de los tipos hubo una fuerte volatilidad, con un diferencial de 25 p.b. y 20 p.b. entre el máximo y el mínimo de los bonos a 10 años estadounidense 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. La publicación por parte del Instituto Nacional de Estadística francés (INSEE) llegó en un mal momento, ya que las agencias de calificación deben reevaluar la calificación de Francia en los próximos 2 meses.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

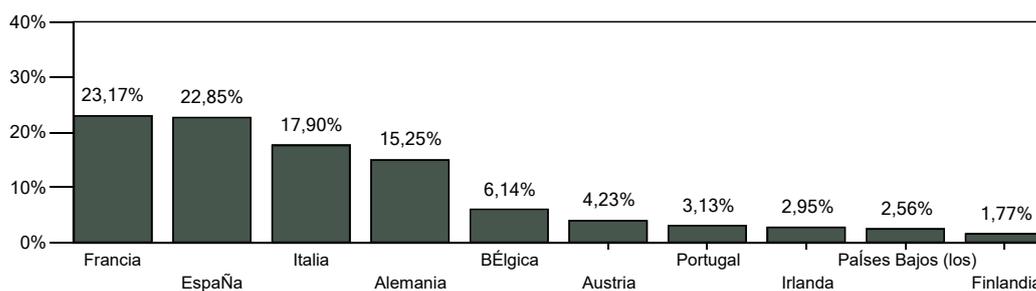
Principales posiciones

SPANIEN 18-28	6,62%
ITALIE 3%19-010829	6,56%
SPAIN 1,25%20-311030	5,01%
ITALY 1,45%17-151124	4,18%
OAT 0,50%16-25052026	4,18%
SPAIN 1,5%17-300427	3,88%
ICO EM 300425 0,0000%	3,69%
OAT 0,50%20-25052040	3,53%
ITALY 4,75%13-010944	3,44%
ALLEMAGNE 0%20-150230	3,36%

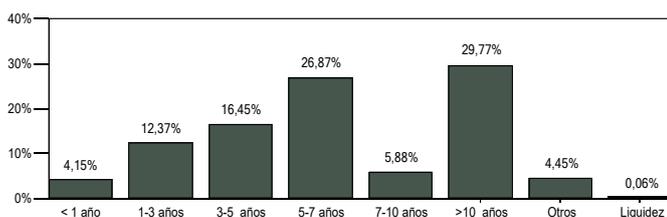
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por vencimientos



Distribución de la cartera por calificación crediticia a largo plazo

AAA	AA	A	BBB	Non invest. grade	Sin rating	Otros
17,02%	34,60%	3,12%	40,74%			4,52%

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.