CM-AM OBLI IG 2028

Un fonds obligataire à échéance 2028

FR001400EO36

Document à caractère promotionnel réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM OBLI IG 2028

Un fonds obligataire à échéance 2028

FR001400EO36

OBJECTIF

CM-AM OBLI IG 2028 a pour objectif de gestion la recherche d'une performance liée à l'évolution des marchés de taux essentiellement par une **exposition sur des titres de grade investissement** (Investment Grade)* sur la durée minimum de placement recommandée, comprise entre la création du fonds et la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2028 (29/12/2028).

*Les obligations **Investment Grade** (IG) sont des titres notés de AAA à BBB-. Ces titres présentent une qualité de signature supérieure aux titres dits « haut rendement », sans toutefois exclure le risque de défaillance d'émetteurs pouvant aller jusqu'au défaut.

STRATÉGIE

L'OPCVM utilise une stratégie d'investissement dite **« buy and hold » ou de portage des titres** consistant à conserver les obligations jusqu'à leur échéance, sans toutefois s'interdire la possibilité de procéder à des arbitrages dans l'intérêt du porteur. Au démarrage, le gérant sélectionnera des obligations de maturités maximales qui n'excéderont pas 3 mois au-delà de la dernière valeur liquidative de décembre 2028, en cherchant à diversifier l'exposition géographique et l'allocation sectorielle du fonds.
Les instruments émis dans une devise autre que l'euro font l'objet d'une couverture systématique contre le risque de change.

PHILOSOPHIE

Gestion active du risque de crédit

- Fonds essentiellement investi en titres vifs avec pour objectif de les conserver sans s'interdire de les arbitrer si besoin : cela permet de gérer activement le risque de crédit, principal vecteur de performance.
- Diversification du portefeuille sur une classe d'actif crédit large

Portefeuilles structurés

Portefeuilles structurés autour de poches, définies par des choix d'allocation :

- Obligations investment grade / cash
- Secteurs économiques
- Rang de séniorité
- Positionnement sur la courbe des taux, etc.
- Notation
- Pays

Une philosophie de gestion structurée

Approche de gestion

- Le fonds est géré avec une approche de type « buy & hold », avec des allocations plus statiques
- Intégration des critères extra financiers : méthodologie et modèle de notation interne ESG du pôle Finance Durable et Responsable (FReD)

Analyse des titres sélectionnés approfondie

- **Analyse crédit** : fondamentaux individuels et sectoriels
- **Valorisation relative** des obligations disponibles sur le marché
- **Conformité avec la politique Responsabilité Sociale Mutualiste** de Crédit Mutuel Asset Management

Un fonds obligataire à échéance *achète des obligations d'une durée déterminée avec pour objectif de les conserver jusqu'à leur terme. Cette stratégie permet de cristalliser un taux de rendement à l'échéance du fonds, quelle que soit l'évolution des taux d'intérêt sur la période, sauf défaut d'un ou plusieurs émetteurs.*
Cette stratégie d'investissement est dite « buy and hold » ou de portage des titres. Le taux de rendement à l'échéance ***n'est pas garanti et ne constitue en aucun cas une promesse de performance.***

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM OBLI IG 2028

Un fonds obligataire à échéance 2028

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

VUE D'ENSEMBLE

4,81 Sensibilité

2,16% Coupon moyen

5,19 ans Maturité moyenne

BBB+ Rating moyen

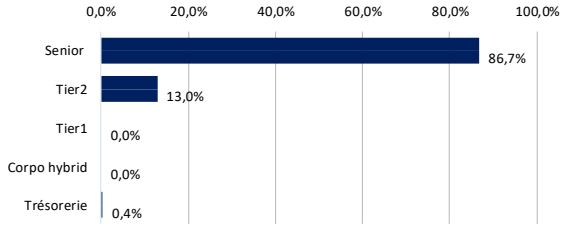
111 bp Spread moyen

Entre 3,84% et 4,46% TRA**

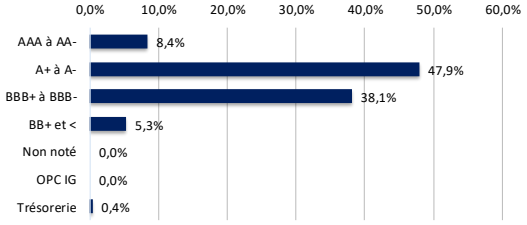
Source : Crédit Mutuel Asset Management au 01/03/2023
**Taux de Rendement Annuel à échéance instantané du portefeuille, bruts de frais de gestion de la part, hors défauts éventuels, selon hypothèses de réinvestissement des échus. Pour la borne haute (Yield to Maturity), l'estimation du TRA prend pour hypothèse que tous les titres du portefeuille iront jusqu'à l'échéance de l'objectif de gestion du fonds. Pour la borne basse (Weighted Average Yield to Worst), l'estimation du TRA prend pour hypothèse un réinvestissement des flux intermédiaires à un taux zéro (hors frais). L'une comme l'autre ne constituent en aucun cas une promesse de performance, ni un engagement de Crédit Mutuel Asset Management.

RÉPARTITIONS

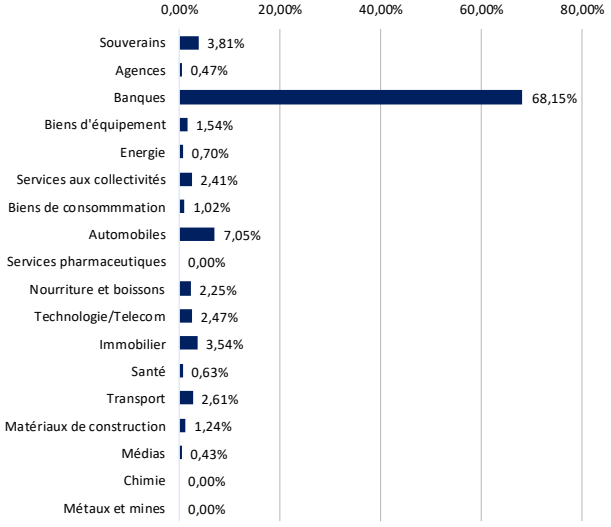
Répartition par séniorité (%)



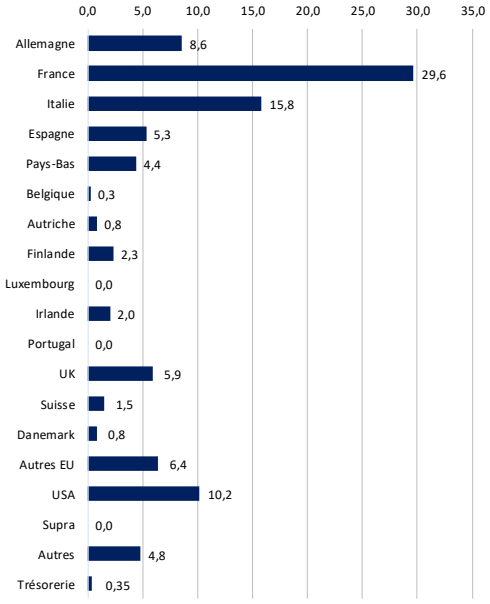
Répartition par notation (%)



Répartition sectorielle (%)



Répartition géographique (%)



Source : Crédit Mutuel Asset Management au 01/03/2023
Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

CM-AM OBLI IG 2028

Un fonds obligataire à échéance 2028

PROCESSUS D' INVESTISSEMENT

***FReD : équipe Finance Responsable et Durable
Processus d'investissement au 01/03/2023

POINTS CLÉS

1 **Des caractéristiques proches d'une obligation**
Notamment avec une échéance qui permet de bénéficier de la convergence des obligations vers leurs prix de remboursement (sauf évènement de crédit). Comme pour une obligation, la volatilité et la sensibilité du fonds aux taux baissent avec le temps.

2 **Un OPC positionné principalement sur les notations A et BBB**
À la création du portefeuille, la gestion s'est attachée à sélectionner majoritairement des titres d'une notation supérieure à BBB-. Sur opportunité ou en cas de dégradation, des titres d'une notation inférieure pourront être intégrés au périmètre d'investissement du fonds (maximum 10% de l'actif).

3 **Un portefeuille recherchant une diversification**
Tant sur la qualité des émetteurs que sur leurs secteurs d'activité, le fonds est investi dans une centaine d'émetteurs****.

****Le nombre de lignes du portefeuille ne constitue pas un engagement et n'est pas stable dans le temps.

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138, Société Anonyme au capital de 3 871 680 € dont le siège social est 4, rue Gaillon 75002 Paris, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Les DIC (Document d'Information Clé), les processus 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.

CARACTÉRISTIQUES

PÉRIODE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE
Jusqu'à la dernière valeur liquidative de décembre 2028

CODE ISIN
FR001400EO36 (Part RC)

FORME JURIDIQUE
OPCVM relevant de la directive 2009/65CE

DATE D'AGRÉMENT
20/12/2022

VALORISATION
Quotidienne

AFFECTATION DES RÉSULTATS
Capitalisation

FRAIS D'ENTRÉE
1 % TTC

COÛTS RÉCURRENTS
0,48 % TTC (Part RC)

Ces coûts comprennent les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation (0,40%) ainsi que les coûts de transaction estimés (0,08%).

PROFIL DE RISQUE (SRI)

1 **2** 3 4 5 6 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

RISQUES

Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque spécifique lié à l'utilisation des instruments de titrisation, risque de change, risque de contrepartie, risque de marché actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque lié aux obligations convertibles, risque de crédit, risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de contrepartie, risque opérationnel, risque juridique, risque en matière de durabilité.