

<b>Chiffres clés au :</b>	<b>31/08/2022</b>
Valeur liquidative (VL) :	1 135,53 €
Actif net :	12 106 111,96 €

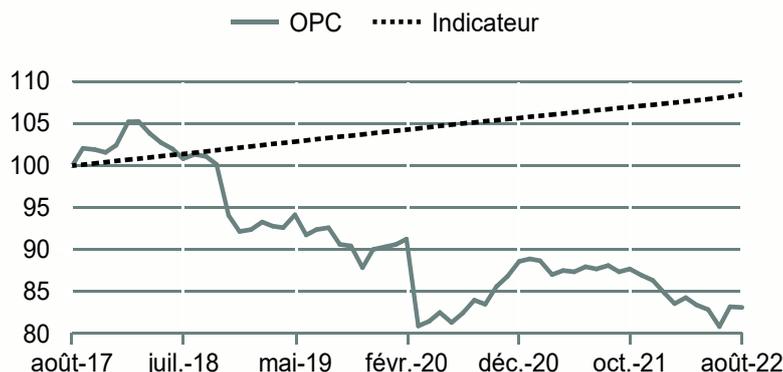
Notation Morningstar™\*  
(données à n-1 mois)



\*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 non réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-3,72%	0,35%	-0,53%	-5,70%	-8,29%	-16,90%	1,73%
Indicateur	1,17%	0,53%	0,93%	1,66%	4,89%	8,51%	20,09%
	2021	2020	2019	2018	2017		
OPC	-2,54%	-1,93%	-2,24%	-9,84%	11,43%		
Indicateur	1,48%	1,61%	1,68%	1,73%	1,70%		

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Volatilités historiques

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	4,33%	7,09%	6,32%
Indicateur	0,04%	0,02%	0,02%

\*Depuis la date de la dernière VL

\*\*YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	-1,32%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-2,67%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-0,52
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-24,43%

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	34

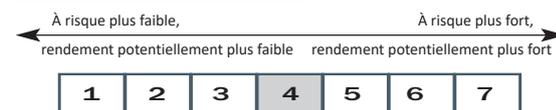
(source interne)

\*Depuis la date de la dernière VL

\*\*Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

## CARACTÉRISTIQUES

### Profil de risque et de rendement



### 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 a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à la performance annualisée de l'Euribor 3 mois + 2%, nette de frais de gestion, compte tenu des frais de gestion propres à cette catégorie de part, sur la durée de placement recommandée. Pour cela, il optimise les expositions aux marchés actions, taux, devises et autres marchés principalement par la combinaison d'OPC et de fonds d'investissement, de dérivés et de titres intégrant des dérivés. Compte tenu du mode de gestion et de la nature des titres utilisés, il n'y a pas d'indicateur de référence représentatif.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	Euribor 3 mois+2%
Code ISIN :	FR0010364760
Catégorie :	Flexible à dominante taux
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	MOTREUL Frédéric
Gérant(s) :	DESBORDES Kevin
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 :	13/10/2006

Le process de gestion est disponible sur le site internet

### Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 millième de part
Souscription ultérieure minimum :	1 millième de part
Modalités de souscription et de rachat :	avant 18 h 00 sur valeur liquidative inconnue
Frais d'entrée :	1,00% maximum
Frais de sortie :	néant

### Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice: 1,58%

## COMMENTAIRE DE GESTION

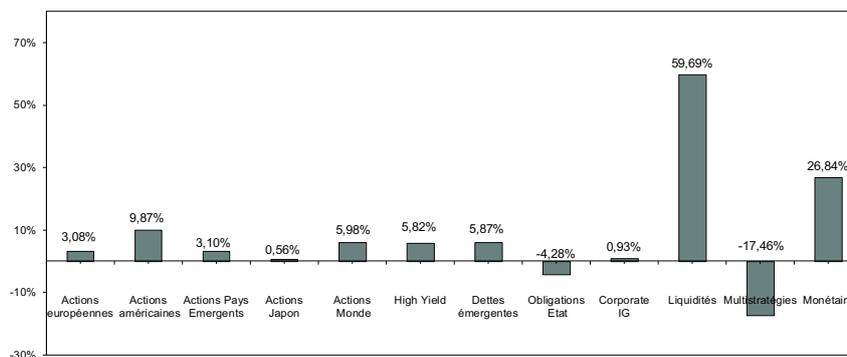
L'inflation atteint des niveaux records en Europe à 9,1% au mois d'août en glissement annuel avec une diffusion à tous les segments de l'activité (alimentaire, services, énergie). Les prix forward de l'électricité dans un an en France et en Allemagne ont dépassé les 1000€/MWh soit une hausse de plus de +720% depuis le début d'année, conséquence d'une hausse des prix du gaz. Sur le front de la guerre, la Russie vient de stopper ses livraisons de gaz vers l'Europe amplifiant les craintes de rationnement cet hiver et de récessions à venir. Les banques centrales maintiennent un discours restrictif, notamment lors de la réunion annuelle à Jackson Hole, afin de lutter contre cette forte inflation. Sur le mois, les taux ont monté graduellement passant de 2,5% à 3,2% pour le 10 an US et de 0,77% à 1,53% pour l'Allemagne. Les marchés ont été volatiles avec des performances variées selon les secteurs et les zones géographiques : L'Euro Stoxx 50 Tr baisse de -5,1%, les banques font -0,7% et le SP 500 Tr -4,08% en \$ et -2,7% en €. Sur le mois, UDMT (22,6% d'actions) baisse de -0,09% sur le mois. Notre segment sans biais de style Europe (13,6% de l'actif) fait mieux en relatif: -3,5% vs -5,1% pour le marché. Même constat sur nos gestions américaines (10%) et -1,23%. De plus, nos positions vendeuses obligataires (-4,3%) profitent de la remontée des taux et contribuent pour +0,21% sur le mois.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

### Principales lignes

CM-AM PEA SERENITE RC FCP 3DEC	14,45%
CM-AM PEA SECURITE (RC)	12,38%
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	10,18%
MONETA MICRO ENTR.C FCP 4DEC	7,01%
DNCA SRI EUROPE GROWTH I 4DEC	6,56%
AXA US SHORT DURA.H.Y.A USD C.	5,81%
LOOM.S.EM.M.C.B.FD I/A USD 3D	3,85%
CM-AM CONVICTIONS EURO (IC)	3,50%
CAP.GRWT.FRSWE.CL I SIC 4DEC	2,41%
AXA WLD F.FR.ROB.I CAP USD C3D	2,34%

### Répartition par type d'actifs



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](http://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.