

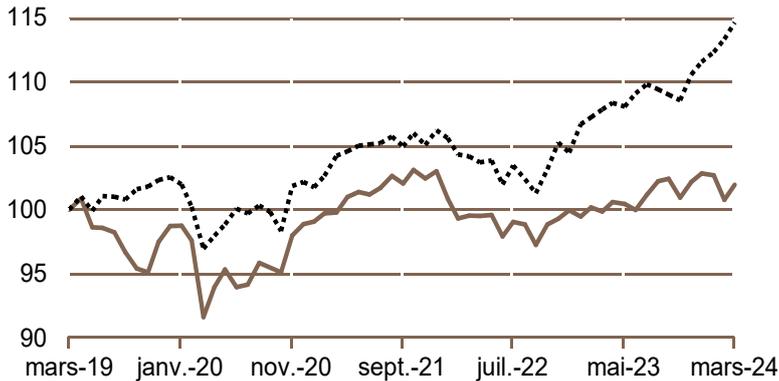
Chiffres clés au : 28/03/2024
 Valeur liquidative (VL) : 99,31 €
 Actif net : 19 966 639,40 €

*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 réinvestis



Au 01/01/2021, l'EONIA a été remplacé par l'€STR

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-0,87%	-0,87%	-0,46%	2,11%	2,18%	1,96%	-3,05%
Indicateur	2,74%	2,74%	5,19%	6,33%	10,02%	14,68%	18,99%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	2,91%	-2,98%	4,20%	0,16%	-0,12%
Indicateur	6,83%	-1,65%	3,96%	-0,36%	4,91%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	3,44%	3,51%	4,04%
Indicateur	2,53%	3,26%	4,26%

*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* :	0,56%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	0,49%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,22
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-10,49%
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	13

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

Impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés actions et taux, sur la durée de placement recommandée. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori composé de : 80% €STR Capitalisé + 20% Euro Stoxx 50 NR.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	€STR Capitalisé 80% + Euro Stoxx Net Return 20%
Code ISIN :	FR0011572478
Catégorie :	Profilé à dominante taux
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 3 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	
Gérant(s) :	PLAUCHU Hervé DANINOS Hugues
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 :	16/10/2013

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 millième(s) de parts
Souscription ultérieure minimum :	1 millième(s) de parts
Modalités de souscription et de rachat :	
avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais d'entrée :	1,00% maximum
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice: 0,99%

COMMENTAIRE DE GESTION

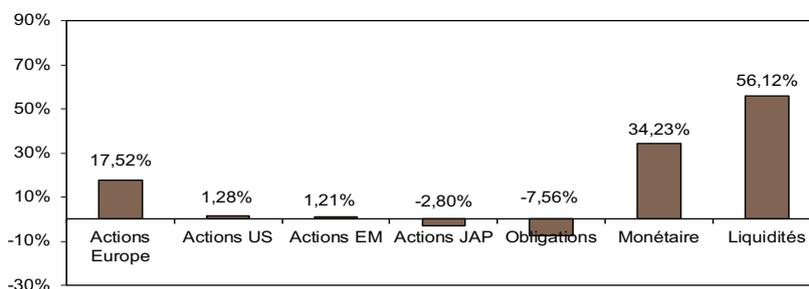
Exubérances irrationnelles : suite. Le SP500 a gagné pas loin de 30% de novembre 2023 à fin mars 2024. Avec des résultats mitigés, donc quasiment exclusivement par des extensions des multiples de valorisations, extensions justifiées par les très fortes anticipations de baisses des taux grâce à des croissances économiques faibles et des inflations revenant à 2%. Mais la réalité est différente : l'économie des USA reste très forte, avec un marché du travail qui ne se détend quasiment pas et qui maintient donc une spirale salaires-prix, les économies européennes et chinoises donnent des signes de reprises, et surtout les tendances désinflationnistes sont quasiment à l'arrêt avec des inflations qui restent trop élevées. Le scénario ultra optimiste joué par les marchés fin 2023 et début 2024 sur les taux est donc démenti par les faits. Les marchés de taux corrigent, mais pas les marchés actions. Les risques géopolitiques restent forts : Russie/Ukraine, Corée du Nord, Proche et Moyen Orient, etc En somme, les paris d'inflations vaincues, de fortes baisses de taux, et d'absences de conséquences des problèmes géopolitiques semblent irréalistes et irrationnels. Dans ce contexte, la gestion a conservé ses positions à la hausse des taux à 10 ans tout en prenant en partie ses profits. Et est restée extrêmement prudente sur ses expositions actions. Notamment en maintenant ses expositions à des secteurs ultra défensifs comme la santé et les télécoms et en restant exposée au secteur Pétrole et Gaz.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

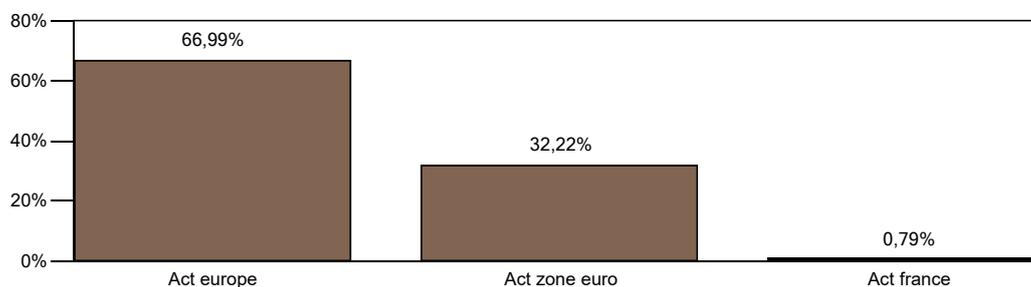
Principales lignes

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	18,22%
AMUND.EUR.ST.50 II UC.ETF CAP.	17,91%
CM-AM PEA SERENITE (RC)	15,04%
CM-AM PEA SECURITE (RC)	14,64%
MAIN.T.E.ID.F.CL.C.E.CAP.2 DEC	7,81%
DNCA SRI EUROPE GROWTH F C.4D	6,81%
BDL CONVIC.PART I FCP 3DEC	6,40%
BEST BUSIN.MOD.SRI IPC SI.4DEC	4,65%
CM-AM SMALL & MIDCAP EURO (IC)	4,20%
CM-AM PME-ETI ACTIONS (RC)	1,01%

Répartition des expositions



Répartition géographique



L'EURO STOXX 50 NR et des données qu'il comprend est STOXX Limited (%AB STOXX %BB). STOXX ne participe en aucune façon à la création des informations déclarées, ne fournit aucune garantie et décline toute responsabilité (du fait d'une négligence ou autre) quant aux informations déclarées, y compris et sans aucune réserve, en ce qui concerne leur exactitude, adéquation, justesse, exhaustivité, à propos et pertinence à toutes fins particulières, ou en relation avec toute erreur, omission ou interruption affectant l'EURO STOXX 50 NR ou ses données. Toute distribution ou autre diffusion d'informations ayant trait à STOXX est strictement interdite.

Les DIC (Document d'Informations Clés), les process 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.