

Chiffres clés au :	31/10/2022
Valeur liquidative (VL) :	90,92 €
Actif net :	220 347 274,61 €

ADN

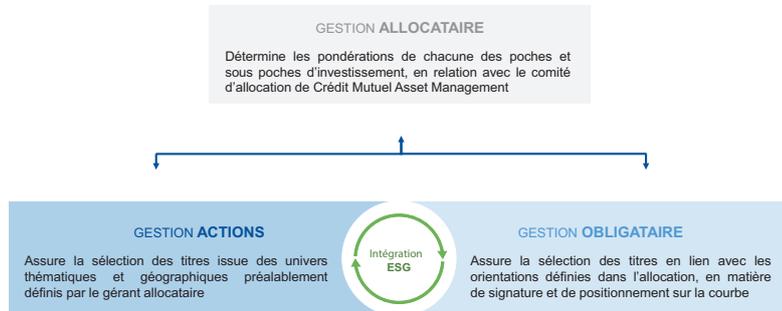
CM-AM Alizés Équilibre est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence composé de 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 Y + 40% EUROSTOXX 50 + 10% STANDARD & POOR'S 500, sur la durée de placement recommandée.

Fourchettes d'expositions sur l'actif net

- De **40% à 60%** sur les marchés d'actions
- De **40% à 60%** en instruments de taux souverains, du secteur public et privé
- De **0% à 10%** en obligations convertibles
- De **0% à 30%** au risque de change sur les devises hors euro

Aperçu du processus d'investissement

3 expertises réunies



Les données de performance et de volatilité concernant ce fonds sont insuffisantes pour fournir aux investisseurs une indication sur la rentabilité de ce FCP. Elles seront affichées à l'issue de la première année civile complète.

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	-	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-	**Taux de placement de référence: EONIA capitalisé
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-	
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-	
WAL* (en année(s)) :	1,97	*WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des titres.
Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	1,73	
Fourchette de sensibilité AMF :		
% cumul de titres émis par le groupe :	1,30%	
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	155	

(source interne)

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
Risque de crédit, 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 la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence composé de 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 Y + 40% EUROSTOXX 50 + 10% STANDARD & POOR'S 500, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence :	BLOOMBERG EUROAGG 3-5 Y TR UNHEDGED 50% + Euro Stoxx 50 NR 40% + Standard & Poor's 500 10%
Code ISIN :	FR001400AOP8
Catégorie :	
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 4 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	PERNOUD Christophe
Gérant(s) :	PEREZ Yoni
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 :	20/09/2022
Le process de gestion est disponible sur le site internet	

Souscriptions/rachats

Souscription initiale minimum :	1 millième de part
Souscription ultérieure minimum :	1 millième de part
Modalités de souscription et de rachat :	avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue
Frais d'entrée :	2,00%
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	1,20%
--------------------------------------	-------

CM-AM ALIZES EQUILIBRE

COMMENTAIRE DE GESTION

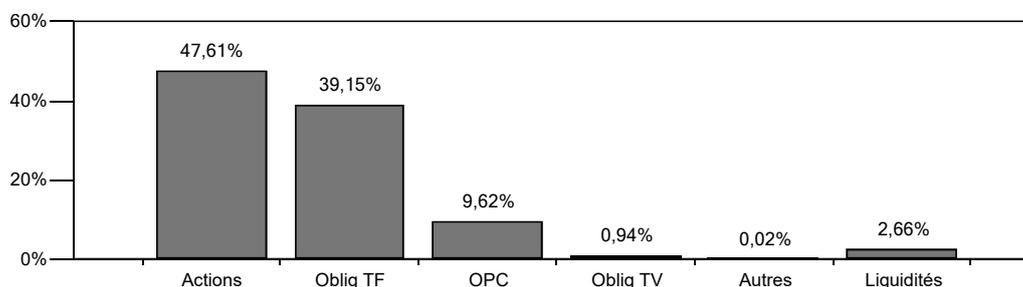
Fortes hausses sur les marchés financiers sur le mois, « rassurés » par le ralentissement économique aux Etats-Unis mais aussi dans la zone euro. En zone euro, le PIB T3 a progressé de +2.1% glissement annuel (vs +4.1% au T2) et +0.2% en trimestriel. Aux Etats-Unis, le PIB a augmenté de +2.6% en rythme annualisé au 3T22. Sans pour autant que l'inflation ne montre une accalmie dans l'immédiat, les investisseurs commencent à penser que le travail des Banques Centrales paye en matière de lutte contre la hausse des prix. La BCE a de nouveau monté ses taux directeurs de 0.75% à 2%. Les taux directeurs de la FED (3%-3.25% actuellement) seront aussi relevés le 3 novembre mais elle devrait ralentir le rythme de ses hausses par la suite. Les résultats des entreprises sur le 3T22 sont corrects mais le consensus des bénéfices 2022 et 2023 commence à être révisé à la baisse. Nous maintenons une sous exposition sur les actions mais moins prononcée que par le passé. Nous restons sur une allocation sectorielle équilibrée entre les valeurs de croissance et les « Values ». Sur la partie taux, la sensibilité obligataire est remontée vers plus de neutralité.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

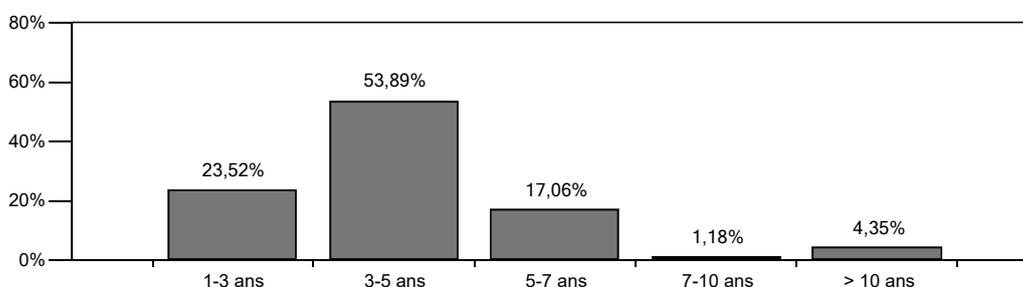
Principales lignes

ASML HOLDING	3,29%
TOTALENERGIES SE	2,87%
SPAIN 1,3%16-311026	2,60%
CM-AM CASH ISR (IC)	2,56%
CM-AM GREEN BONDS (IC)	2,55%
ITALY 2,5%18-151125	2,25%
ITALIE 0%21-150824	2,16%
LINDE PLC EO 0,001	2,16%
ITALIE 1,6%010626 BTP	2,16%
OAT 0,00%19-25032025	2,15%

Répartition par type d'actifs



Répartition par maturité



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). 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.