

Chiffres clés au : **28/03/2024**
 Valeur liquidative (VL) : RC : 120,84 €
 RD : 90,59 €
 Actif net : 648 788 346,36 €
 Dernier dividende le 19/05/2009 : 0,07 €

Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)

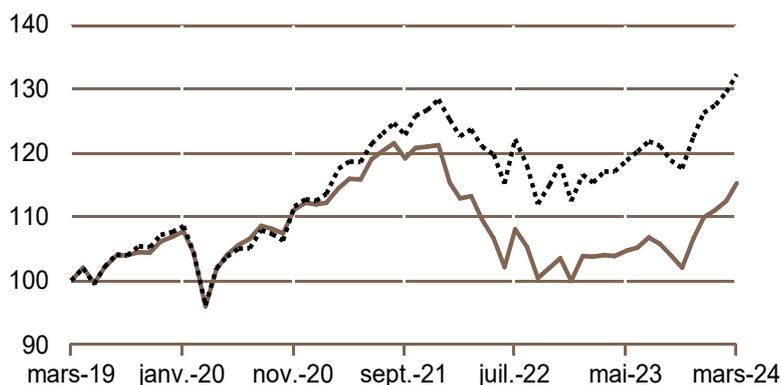


*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis

Indicateur revenus réinvestis



Au 01/10/2020, l'EONIA a été remplacé par l'€STR

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	4,88%	4,88%	10,82%	10,84%	0,70%	15,25%	44,44%
Indicateur	4,83%	4,83%	11,37%	13,05%	12,63%	32,38%	84,02%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	9,97%	-17,58%	8,07%	5,01%	14,79%
Indicateur	12,33%	-12,44%	13,89%	4,76%	16,10%

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	6,43%	7,31%	8,24%
Indicateur	6,02%	7,45%	8,92%

*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* :	1,86%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	1,85%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,41
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-19,45%
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	52

(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

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 des frais liée à l'évolution des marchés actions et de taux internationaux, sur la durée de placement recommandée. 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 : 50 % FTSE MTS Eurozone Government Bond 5-7Y Index + 25 % S&P 500 + 16 % Stoxx 600 Tr + 6 % MSCI EM + 3 % Nikkei 225.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	Ftse_mts_eurozone_govt_bond_5 (C) 50% + Standard & Poor's 500 25% + STOXX 600 N.T.R.EU 16% + NIKKEI 225 NTR 3% + MSCI Emerging Markets 6%
Code ISIN :	RC : FR0010359448 RD : FR0010362301
Catégorie :	Profilé mixte
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation et Distribution
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Maître :
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	CASTEL Pierre 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 :	20/10/2006

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 10 h 00 sur valeur liquidative inconnue	
Frais d'entrée :	1,00% maximum
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice: 1,61%

COMMENTAIRE DE GESTION

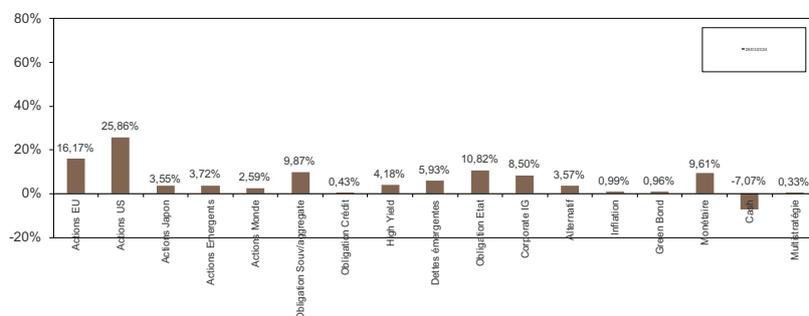
Les données économiques américaines sont résilientes : La FED relève ses prévisions de croissance pour 2024 et le PIB T4 2023 a progressé plus que prévu +3,4% YoY vs +3,2%. L'inflation sous-jacente US de février s'établit à 2,8%. La composante « services » est en décélération, revenant à son plus bas niveau depuis 3 ans. La communication des banques centrales s'est voulue plus accommodante. La Suisse a pris la décision d'entamer une première baisse des taux (-25bp), ouvrant ainsi les attentes d'une baisse prochaine pour le reste du continent. La FED maintient le cap de 3 baisses de taux sur l'année. Le mois se caractérise par de fortes disparités sectorielles. La hausse du prix du baril (+6%), n'a pas eu d'impact sur l'évolution des taux d'intérêts. Les indices obligataires ont des performances positives. Le secteur de l'énergie progresse de +9.3% en euro versus +1.7% pour les valeurs technologiques. CM-AM Équilibre International (51.9% d'actions) progresse de 2.48% vs 2.09% pour la référence. La poche obligataire surperforme grâce aux stratégies crédits. Le fonds a une sensibilité à 3.02 contre 2.56 pour le benchmark. Les stratégies actions sont en ligne avec les indices de référence. L'or clôture le mois sur un plus haut historique à \$2230. Le portefeuille en profite, grâce à son exposition au fonds CM-AM Global Gold, en hausse de +19%.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

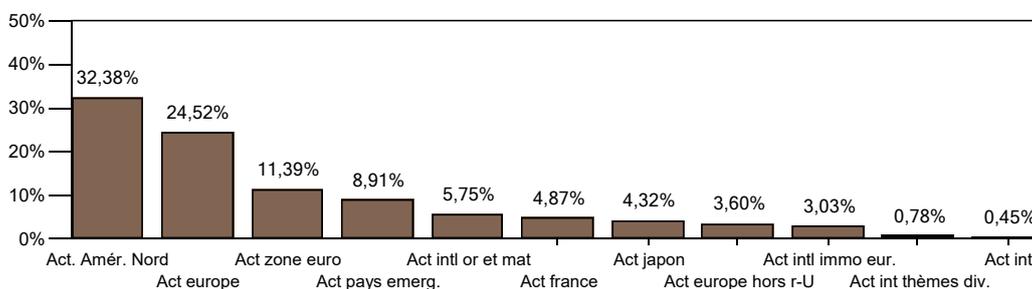
Principales lignes

CM-AM MONEPLUS (IC)	6,58%
BLUEB.IN.GRAD.EUR.AGG.BD IEURC	5,22%
AMU PI US EQ I2C	4,79%
AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C	4,34%
LOOM.SAYL.US GR.EQ.S A USD 3D	4,00%
CM-AM CONVICTIONS USA (IC)	3,98%
CM-AM EUROPE GROWTH (RC)	3,81%
CM-AM EURO EQUITIES (RC)	3,62%
MUZ.EUROPEYIELD DISC.EUR D.3D.	2,83%
ELE.EURO.SEL.FD.I.EUR.CAP.2DEC	2,70%

Répartition des expositions



Répartition géographique



La source du STOXX 600 N.T.R.EU 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 le STOXX 600 N.T.R.EU ou ses données. Toute distribution ou autre diffusion d'informations ayant trait à STOXX est strictement interdite.

Article 8 : Cet OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR).

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.