



Politique de vote
disponible sur le
site internet.

Chiffres clés au : **28/03/2024**

Valeur liquidative (VL) : C : 23,11 €

D : 22,76 €

Actif net : 121 393 083,12 €

Dernier dividende le 14/03/2008 : 0,04 €

Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)

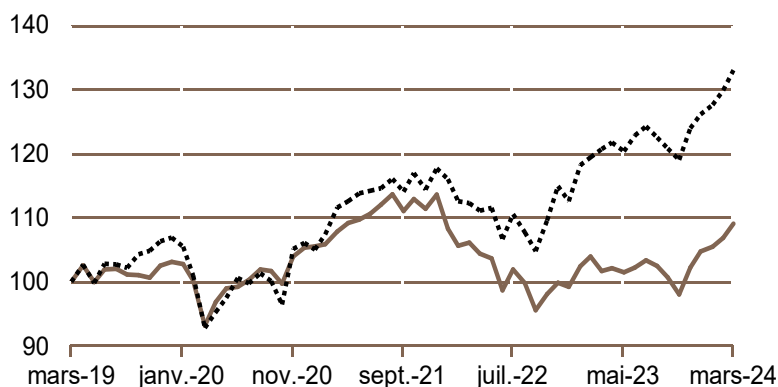


*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis

Indicateur revenus réinvestis



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

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	4,15%	4,15%	8,35%	7,29%	1,14%	9,06%	11,48%
Indicateur	5,44%	5,44%	10,11%	10,20%	19,25%	33,07%	47,45%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	5,57%	-12,71%	7,89%	2,15%	8,71%
Indicateur	12,11%	-4,36%	11,00%	-0,81%	13,25%

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	5,42%	6,77%	7,36%
Indicateur	6,32%	8,10%	10,63%

*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*	1,53%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants*	1,23%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants**	0,31
Perte maximum sur 5 ans glissants	-16,58%

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	15

(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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution des marchés actions et taux, 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% EURO STOXX Net Return (SXXT)+50% €STR capitalisé. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de comparaison :	€STR Capitalisé 50% + Euro Stoxx Net Return 50%
Code ISIN :	C : FR0000979775 D : FR0000447385
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
Valorisation :	Maître : Quotidienne
Gérant(s) :	DANINOS Hugues CASTEL Pierre
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 :	31/01/1997

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 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: 2,26%

COMMENTAIRE DE GESTION

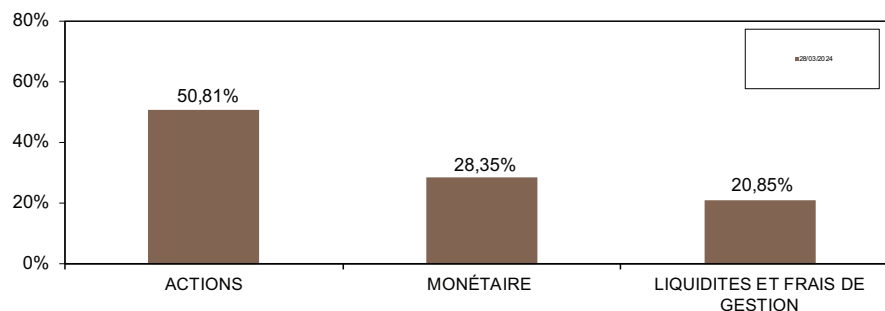
Les marchés européens clôturent un 5e mois de performance positive d'affilé, avec des hausses supérieures à 3% pour tous les indices. Le S&P 500 réalise son meilleur premier trimestre depuis 2019, porté par l'IA et la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire de la FED. Dans la zone euro, la BCE a de nouveau revu à la baisse ses prévisions d'inflation et de croissance. Le PIB est désormais attendu à +0,6 % cette année, et l'inflation à +2,3 %. Aux Etats-Unis, l'activité reste dynamique et les créations d'emploi sont élevées dans tous les secteurs. En conséquence, les chiffres d'inflation sont supérieurs aux attentes. Les marchés d'actions ont poursuivi leur mouvement de hausse régulière. La volatilité est exceptionnellement basse, malgré les tensions géopolitiques et les incertitudes en matière de politique monétaire. Les multiples de valorisation actuels sont élevés et exigent des relèvements de bpa pour que les ratios reviennent dans des zones plus raisonnables (notamment aux US). Dans ce contexte, nous sommes restés constructifs sur les actions. Sur le mois, nos fonds « value » ont fait mieux que les fonds « croissance », principalement grâce à la bonne tenue du secteur bancaire. Nous conservons une allocation équilibrée entre les deux thématiques.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

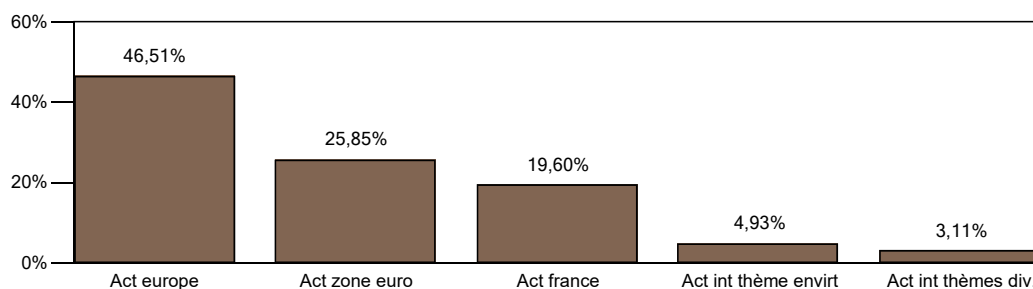
Principales lignes

CM-AM PEA SECURITE (RC)	17,92%
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	11,95%
CM-AM PEA SERENITE (RC)	10,49%
CM-AM EUROPE GROWTH (RC)	8,68%
CM-AM EUROPE VALUE (RD)	7,92%
CM-AM ENTREPRENEURS FRANCE (RC)	6,52%
COMGES.RENAIS.EUROPE I SI.4DEC	5,90%
CM-AM CONVICTIONS EURO (IC)	5,84%
CM-AM EURO EQUITIES (RC)	5,35%
MONETA MICRO ENTR.C FCP 4DEC	4,46%

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.