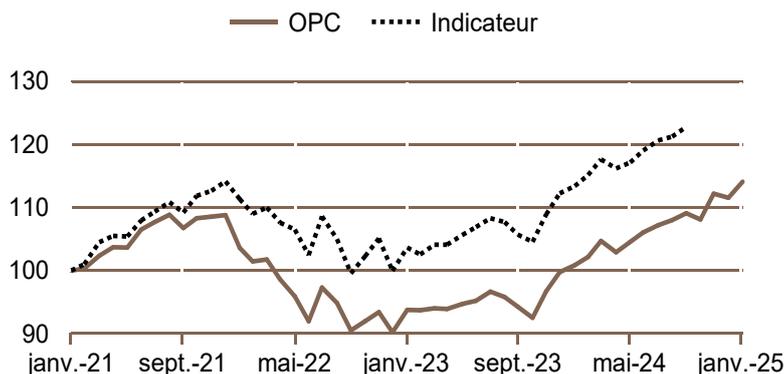


Chiffres clés au :	31/01/2025
Valeur liquidative (VL) :	112 711,77 €
Actif net :	674 829 795,92 €

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	2,25%	5,55%	6,43%	13,14%	10,16%	-	-
Indicateur	1,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	11,91%	10,58%	-17,13%	-	-
Indicateur	0,00%	12,33%	-12,44%	-	-

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	6,73%	7,56%	-
Indicateur	5,52%	7,60%	-

*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* :	1,95%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	55

(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 :	Standard & Poor's 500 25% + STOXX 600 N.T.R.EU 16% + NIKKEI 225 NTR 3% + MSCI Emerging Markets 6% + Bloomberg
Code ISIN :	FR0014000H86
Catégorie :	Profilé mixte
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	CASTEL Pierre DESBORDES Kévin
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 128 boulevard Raspail - 75006 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 :	21/01/2021

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 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: 1,06%

COMMENTAIRE DE GESTION

C'est dans une économie bien orientée, que le nouveau président des États-Unis a pris ses fonctions. Donald Trump souhaite rendre les États-Unis incontournables en matière technologique et a dévoilé un investissement « d'au moins 500 Mds \$ » sur 4 ans dans les infrastructures technologiques sur un projet nommé « Stargate ». L'absence, pour l'instant, de droits de douanes « universels » et de mesures plus sévères a été bien accueillie, saluée tant par les marchés d'actions que les marchés de taux qui se sont à nouveau détendus. Nous avons positionné le portefeuille au maximum du taux d'exposition action accordée par le comité d'allocation sur le mois à 55%. Les Minutes de la FED sont venues appuyer le scénario d'une pause ou tout du moins d'un ajustement plus progressif. Les pressions inflationnistes persistent avec les conséquences de la mise en œuvre de la politique qui sera menée par Donald Trump. Nous avons maintenu une sur-sensibilité sur le mois à 3.10 contre 2.8 pour l'indice obligataire de référence.

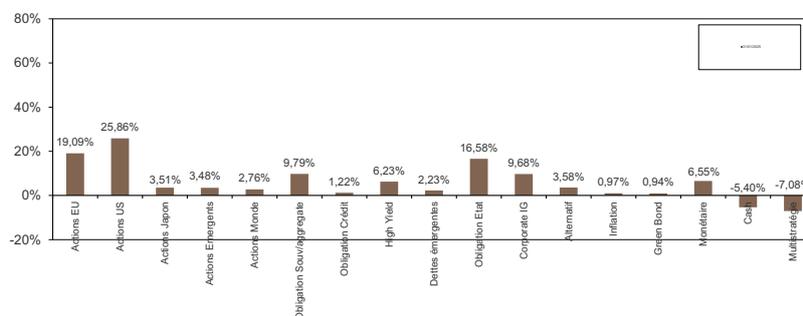
CM-AM Équilibre International surperforme de 46 points de base son indice de référence. Les principaux moteurs de surperformance sont les sociétés aurifères (+12% sur le mois), les obligations grâce aux crédits (+11 points de base). Les actions européennes et japonaises se distinguent par des contributions significatives.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

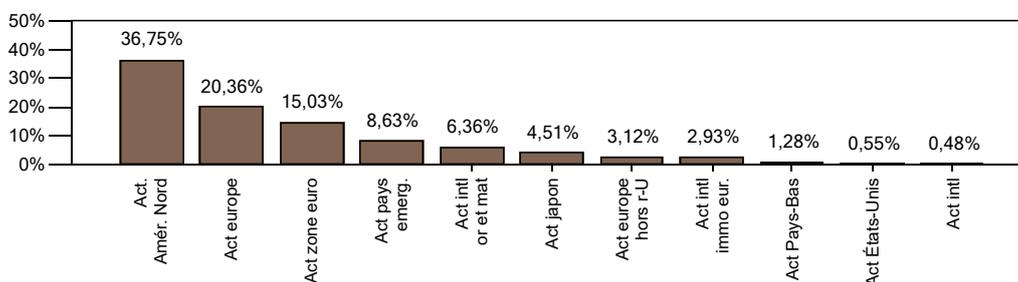
Principales lignes

CM-AM CONVICTIONS USA (IC)	5,71%
AMUNDI SP 500 ESG ETF	5,35%
BLUEB.IN.GRAD.EUR.AGG.BD IEURC	5,17%
CM-AM MONEPLUS (IC)	5,15%
AM.EURO GOV BOND 5-7Y UC.ETF C	4,25%
LOOM.SAYL.US GR.EQ.S A USD 3D	3,91%
CM-AM EURO EQUITIES (RC)	3,56%
AM.US EQ.FUND.GRWTH I2C USD 3D	3,15%
MUZ.EUROPEYIELD DISC.EUR D.3D.	2,88%
ELE.EURO.SEL.FD.I.EUR.CAP.2DEC	2,80%

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 États-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.