CM-AM STRATEGIE DYNAMIQUE INTERNATIONAL

FONDS MIXTES



SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION
28 mars 2024

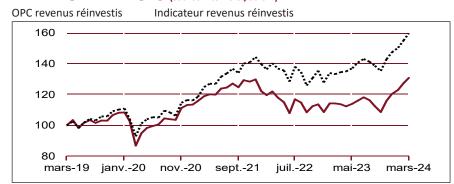


site internet.

Chiffres clés au : 28/03/2024 Valeur liquidative : 15,4937 €

Actif net : 67 099 632,90 €

■ PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)



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	8,71%	8,71%	16,34%	15,05%	10,00%	30,90%	-
Indicateur	8,43%	8,43%	15,28%	18,79%	28,00%	59,96%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
ОРС	10,81%	-16,35%	14,70%	4,63%	20,02%
Indicateur	15,33%	-11,48%	24,03%	5,66%	23,12%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Volatilités historiques (base hebdo.)

(Période	1 an	2	5 ans	
glissante)*	1 an	3 ans	5 ans	
OPC	9,35%	10,33%	12,53%	
Indicateur	7 98%	10.07%	13 01%	

^{*}Depuis la date de la dernière VL

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* : 1,80% *Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* : 2,47%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants* : 0,48
Perte maximum sur 5 ans glissants* : -27,64% **Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

% cumul de titres émis par le groupe : 0,00% Nombre de lignes dans le portefeuille : 74

Ecart de suivi ex-post sur un an glissant : 2,54%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

■ CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

Risque de crédit, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Le FCPE « CM-AM STRATEGIE DYNAMIQUE INTERNATIONAL » a un objectif de gestion similaire à celui du fonds maître « CM-AM DYNAMIQUE INTERNATIONAL », part « C », à savoir la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 40% Standard & Poor's 500 USD + 26% STOXX 600N.T.R.EU + 20% FTSE MTS Eurozone Govt Bond 5-7 Y + 9% MSCI Pays Emergents (MSCI Emerging Markets) + 5% NIKKEI 225 NTR, sur la durée de placement recommandée.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence : Standard & Poor's 500 USD 40% + STOXX

600 N.T.R.EU 26% + Ftse mts eurozone govt bond-5 (C) 20% + MSCI Emerging Markets 9% + NIKKEI 225 NTR 5%

Code FCPE: 4616

Code AMF: 990000116969

Catégorie : Profilé à dominante actions

Forme juridique : FCPE de droit français

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : oui Maître :CM-AM DYNAMIQUE INTERNATIONAL

FCPE à compartiment : oui

Valorisation : Quotidienne

Gérant(s): BORDEREAU Alain

PERNOUD Christophe

Société de gestion : CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

4, rue Gaillon - 75002 Paris

Site internet : www.creditmutuel-am.eu

Dépositaire : BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen

67000 Strasbourg

Date de création de la part : 29/04/2016

Souscriptions/rachats

Modalités de souscription et de rachat :

Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.

Frais d'entrée : 0,5%
Frais de sortie : néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 2,14%

^{**}YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

CM-AM STRATEGIE DYNAMIQUE INTERNATIONAL



■ COMMENTAIRE DE GESTION

Mars conclut un 5ème mois consécutif de hausse sur les marchés d'actions. L'optimisme règne, alimenté par des données économiques résilientes aux US. La FED relève à la hausse 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% et rassure puisque la composante « services » (la plus suivie par la FED), marque une nette décélération revenant à son plus bas niveau depuis 3 ans. La banque centrale Suisse s'est voulu plutôt accommodante qui 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. L'Euro Stoxx progresse de +4,52% aidé par la très bonne performance du secteur bancaire +10,5% (BNP +18,9%) et des pétrolières (TotalEnergies +8,9%). Le S&P 500 progresse de +3,26% en € sur le mois.

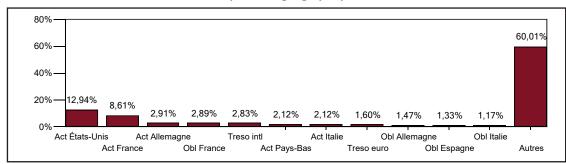
Sur la période, CM-AM Dynamique International (84.8% d'actions) progresse de 2.70% vs 2.84% pour la référence (100% d'actions). Les sous-pondérations sur les secteurs de la banque et de l'énergie auront coûté en relatif à l'indice. L'or clôture le mois sur un plus haut historique à \$2230. Le portefeuille en profite, grâce à son exposition au fonds CM-AM Global Gold, en hausse de +19%.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

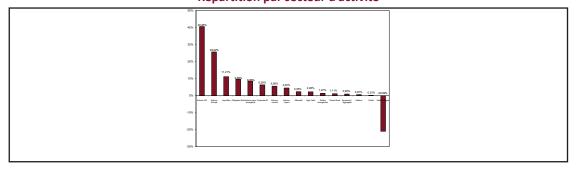
Principales lignes

MICROSOFT	1,13%
ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	0,93%
NVIDIA	0,93%
NOVO NORDISK CL.B	0,86%
APPLE	0,83%
ELI LILLY	0,82%
ALPHABET CL.A	0,81%
ASML HOLDING	0,73%
SAP	0,71%
MICROSOFT	0,67%

Répartition géographique



Répartition par secteur d'activité





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).

L'indice (STOXX 600 NTR EU), ainsi que ses marques déposées, sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse (STOXX), Deutsche Börse Group ou de leurs concédants, et sont utilisés sous licence. STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de recherches ou fournisseurs de données ne font la promotion, ne distribuent, ni ne soutiennent en aucune façon le fonds (CM-AM STRATEGIE DYNAMIQUE INTERNATIONAL), et ne fournissent aucune garantie, et déclinent à ce titre toute responsabilité (du fait d'une négligence ou autre), quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice ou ses données.

Les DIC (Document d'Information Clé), 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 souf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.