

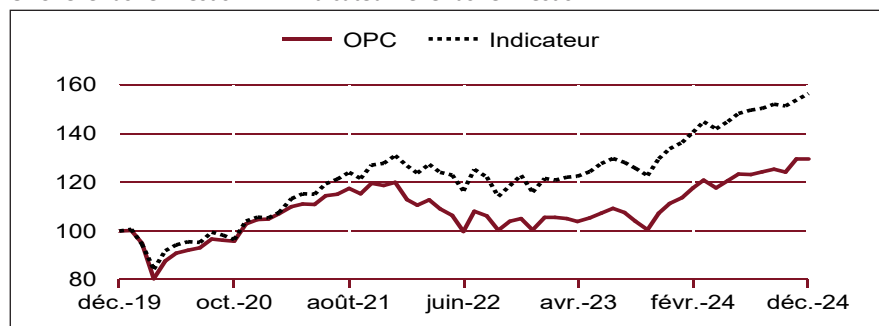


Politique de vote disponible sur le site internet.

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| Chiffres clés au :   | 31/12/2024      |
| Valeur liquidative : | 16,6015 €       |
| Actif net :          | 76 349 351,50 € |

## 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                  | 16,48% | 3,35%   | 4,98%   | 16,48% | 7,97%  | 29,58% | -       |
| Indicateur           | 17,00% | 2,88%   | 5,50%   | 17,00% | 19,45% | 56,55% | -       |

|            | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020  |
|------------|--------|--------|---------|--------|-------|
| OPC        | 16,48% | 10,81% | -16,35% | 14,70% | 4,63% |
| Indicateur | 17,00% | 15,33% | -11,48% | 24,03% | 5,66% |

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                  | 10,37% | 11,15% | 12,92% |
| Indicateur           | 7,97%  | 10,38% | 13,11% |

\*Depuis la date de la dernière VL

\*\*YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

## STATISTIQUES

|   |         |   |
|---|---------|---|
| Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :   | 1,59%   | *Depuis la date de la dernière VL                   |
| Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* : | 2,29%   |   |
| Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :       | 0,45    | **Taux de placement de référence : EONIA capitalisé |
| Perte maximum sur 5 ans glissants* :          | -27,64% |   |

|   |       |
|---|-------|
| % cumulé de titres émis par le groupe : | 0,00% |
| Nombre de lignes dans le portefeuille : | 75    |

|   |       |
|---|-------|
| Ecart de suivi ex-post sur un an glissant : | 2,53% |
|---|-------|

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## 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

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% BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY 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% + MSCI Emerging Markets 9% + NIKKEI 225 NTR 5% + Bloomberg euroagg treasury 5 7 (C) 20%

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 (DIC) 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%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur décembre, les incertitudes géopolitiques et économiques continuent de peser sur les marchés. En Europe, l'instabilité politique est marquée par des événements notables : en France, Macron cherche un consensus avec la nomination de Bayrou, tandis qu'en Allemagne, Scholz perd un vote de confiance, ouvrant la voie à des élections anticipées en février. Aux États-Unis, malgré une économie solide, la Fed ajuste ses prévisions de baisses de taux pour 2025, réduites à 50 bps contre 100 bps précédemment, ce qui pèse sur le S&P (-2,5% en décembre). En Chine, un plan de relance record de 3000 Mds CNY peine à convaincre. La divergence croissante entre la BCE et la Fed soutient les actifs en dollars.

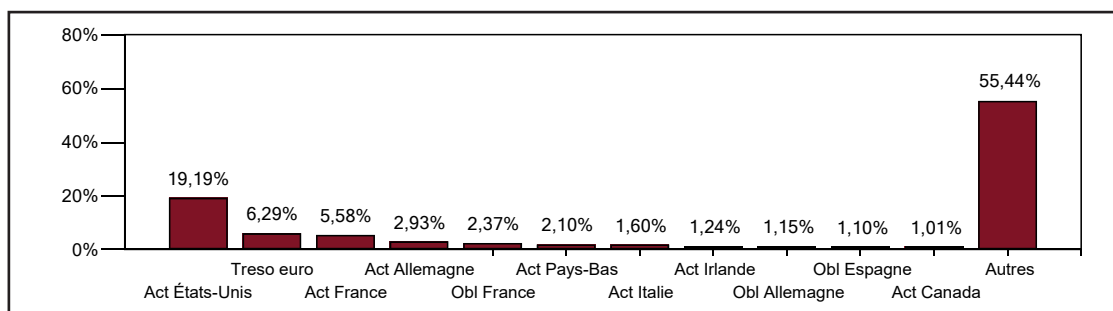
CM-AM Dynamique International recule de -0.02% vs -0.21% pour son indice de référence. Sur le mois, nous avons rapidement réduit notre surexposition aux actions US afin de se rapprocher de la neutralité. Toutefois, nos convictions en direct nous aident à l'image de Apple (+5.5%), Amazon (+5.5%) et Meta (+2.2%). Nous avons profité de la baisse de certains titres pour se repositionner comme les industrielles américaine (Eaton et General Electric). Notre poche actions en direct EU fait mieux à l'image de ASML et +3%. Notre diversification sur les pays émergents est bénéfique avec une contribution positive. Coté obligataire, nous profitons de notre positionnement sur le crédit européen.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

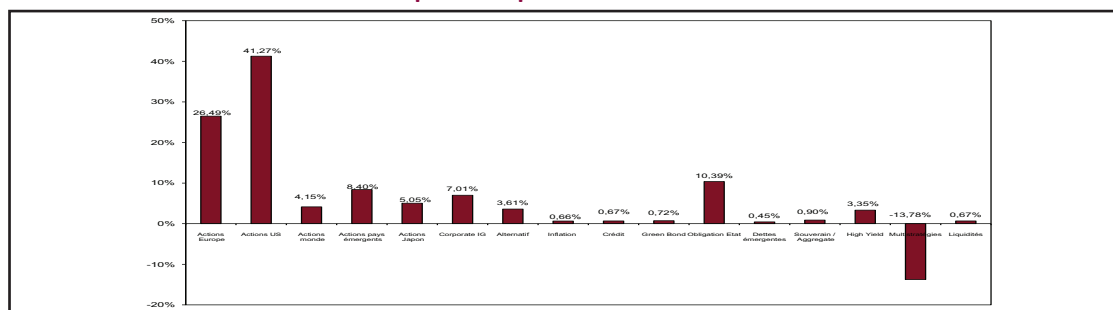
### Principales lignes

|                    |       |
|--------------------|-------|
| MICROSOFT          | 2,58% |
| NVIDIA             | 1,94% |
| AMAZON COM         | 1,91% |
| META PLATFORMS CLA | 1,84% |
| APPLE              | 1,29% |
| T-MOBILE US        | 0,98% |
| ASML HOLDING       | 0,94% |
| ALPHABET CL.A      | 0,73% |
| ELI LILLY          | 0,57% |
| JPMORGAN CHASE     | 0,57% |

### 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 INTERNATIONALE), 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](http://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.

