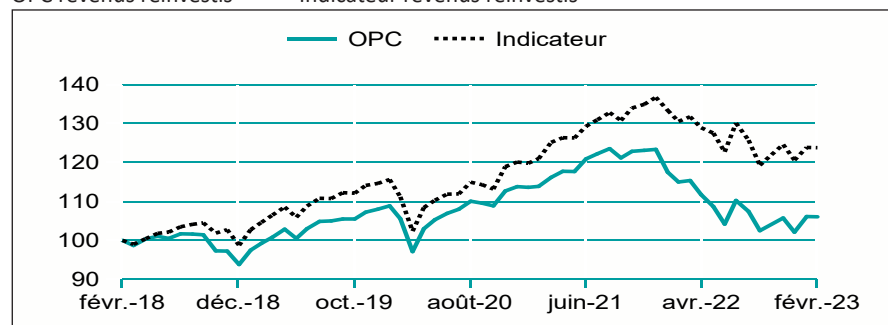


Chiffres clés au :	28/02/2023
Valeur liquidative :	11,2958 €
Actif net :	111 453 150,23 €

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	3,86%	0,29%	-1,30%	-7,80%	0,49%	6,04%	-
Indicateur	2,64%	-0,66%	-1,56%	-5,19%	11,38%	23,84%	-

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-17,27%	8,44%	5,38%	15,20%	-6,67%
Indicateur	-11,80%	13,89%	4,76%	16,15%	-1,81%

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	9,00%	9,02%	8,29%
Indicateur	9,33%	10,26%	8,93%

*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* :	-0,87%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	0,73%	**Taux de placement de référence :
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,20	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-19,11%	

Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	1,66
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes dans le portefeuille :	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

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

Le FCPE « CM-AM STRATEGIE EQUILIBRE INTERNATIONAL » a un objectif de gestion similaire à celui du fonds maître « CM-AM EQUILIBRE INTERNATIONAL », part « RC », à savoir 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 du FCPE pourra être rapprochée de celle de rapprochée de celle de l'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 FCPE :	4626
Code AMF :	990000116999
Catégorie :	Profilé mixte
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier : oui	Maître : CM-AM EQUILIBRE 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 :	29/08/2016

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 : 1,34%

COMMENTAIRE DE GESTION

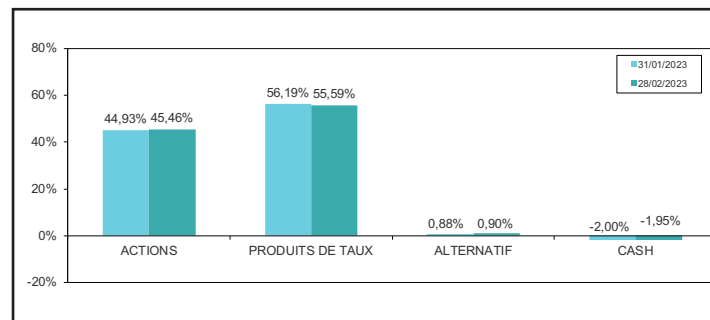
Dès les premiers jours du mois, les bourses occidentales ont été rattrapées par les craintes de l'inflation. En effet, toutes les bonnes nouvelles en provenance de l'activité économique sont subitement devenues de fausses bonnes nouvelles. Aus-si, le fort rebond de la consommation en janvier, le dynamisme des marchés de l'emploi et la vive reprise de l'économie chinoise deviennent des vecteurs d'inflation poussant les Banques Centrales à durcir leur politique, à coup de hausses des taux directeurs. La crainte de nouvelles hausses de taux a donc refroidi l'optimisme des investisseurs, entraînant une baisse de la plupart des indices mondiaux. Ainsi, le MSCI Monde recule 2,53%, le SP 500 de -2.61%. Seuls les indices européens, et dans une moindre mesure le Japon, ont à nouveau progressé en février, de 1,8% pour l'ES50 et 1,35% pour le FTSE. Compte tenu que ce contexte changeant devrait se maintenir encore quelque temps, nous prolongeons notre allocation prudente avec environ 45% d'actions dont presque la moitié sont européennes, qui ont le vent en poupe, 46% d'obligations, et 9% de produits monétaires.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

Principales lignes actions		Principales lignes de produits de taux	
LVMH MOET HENNESSY	0,58%	ITALY 0,85%19-150127	0,20%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,48%	SPAIN 1,5%17-300427	0,18%
BNP PARIBAS ACTIONS A	0,46%	ALLEMAGNE TV15-150426 INFLAT.	0,17%
SAP	0,40%	SPANIEN 18-28	0,16%
L'OREAL	0,36%	OATE 1,85%11-25072027 INDX	0,16%

Répartition par type d'actifs



L'indice (STOXX 600 NTR EU), ainsi que ses marques déposées, sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse (%AB STOXX %BB), 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 EQUILIBRE 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 DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet (www.creditmutuel-am.eu). Le DICI 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.