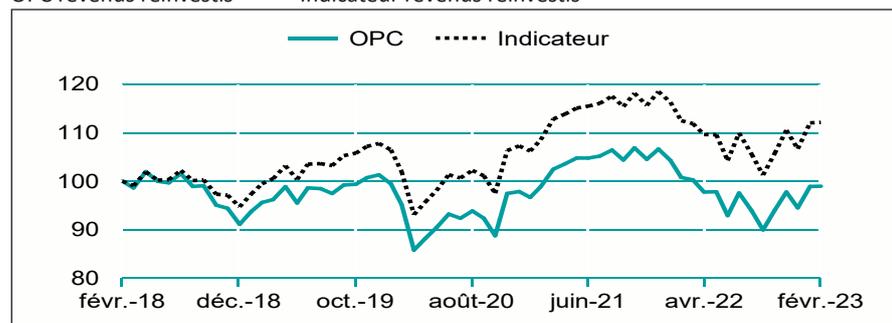


Chiffres clés au :	28/02/2023
Valeur liquidative :	23,7191 €
Actif net :	104 371 360,34 €

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	4,68%	1,23%	5,39%	-1,81%	3,99%	-1,07%	16,68%
Indicateur	5,15%	1,48%	6,23%	-0,30%	10,00%	12,14%	42,17%

	2022	2021	2020	2019	2018
OPC	-11,35%	8,93%	-3,40%	11,21%	-9,56%
Indicateur	-10,00%	10,47%	-0,45%	13,80%	-6,14%

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	10,72%	12,73%	11,32%
Indicateur	11,10%	12,85%	10,81%

*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* :	-0,17%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-0,10%	**Taux de placement de référence :
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,03	EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-22,94%	

Sensibilité globale au jour de calcul de la VL :	1,93
% cumul de titres émis par le groupe :	1,20%
Nombre de lignes dans le portefeuille :	172
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	1,18%

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, impact des techniques telles que les produits dérivés

Orientation de gestion

Le compartiment nourricier « CM-AM FERTILE EQUILIBRE » a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître « CM-AM ALIZES EQUILIBRE », part ES, diminué des frais de gestion réels propres au nourricier, à savoir la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composite 40% EUROSTOXX 50 + 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 Y + 10% STANDARD & POOR'S 500, sur la durée de placement recommandée. Le type de gestion de FCPE nourricier s'apprécie ainsi au travers de celle de l'OPCVM maître Indicateur de référence : 40% EUROSTOXX 50 + 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 Y + 10% STANDARD & POOR'S 500. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence :	Euro Stoxx 50 NR 40% + BLOOMBERG EUROAGG 3-5 Y TR UNHEDGED 50% + Standard & Poor's 500 10%
Code FCPE :	1305
Code AMF :	990000039239
Catégorie :	Profilé mixte
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	oui Maître : CM-AM ALIZES EQUILIBRE
FCPE à compartiment :	oui
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	PERNOUD Christophe BORDEREAU Alain
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 :	12/06/1980

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 :	2,0%
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice :	1,85%
--------------------------------------	-------

COMMENTAIRE DE GESTION

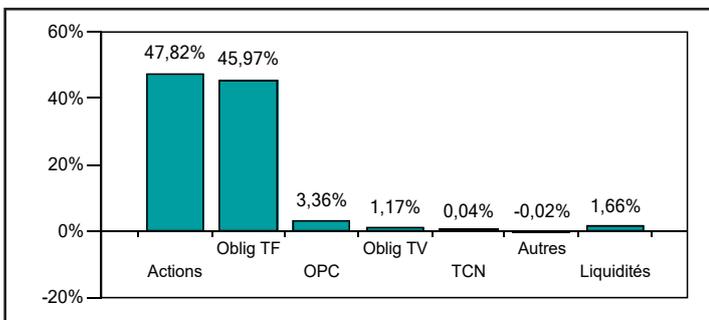
Les marchés actions ont maintenu une progression sur le mois de février consolidant un très bon démarrage pour cette année. Alors que les données sur l'activité économique et la consommation continuent de tenir des deux côtés de l'Atlantique, les chiffres d'inflation ressortent quant à eux plus élevés. Le discours des Banques Centrales a été un peu plus dur, mais les opérateurs sont restés sur la thématique d'ouverture de la Chine qui redémarre plus rapidement que prévu. Cette configuration a repoussé vers le haut les taux obligataires alors qu'ils avaient baissé en début de mois. Les actions pour leur part restent nourries par la bonne résilience des résultats des entreprises. En termes de stratégie, nous sommes revenus sur la neutralité sur les obligations sur ces niveaux qui nous paraissent être un bon point d'entrée. Nous restons sur une exposition neutre sur les actions et avons pris quelques bénéfices sur les valeurs pétrolières sur lesquelles nous sommes toujours surpondérés comme sur les banques.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

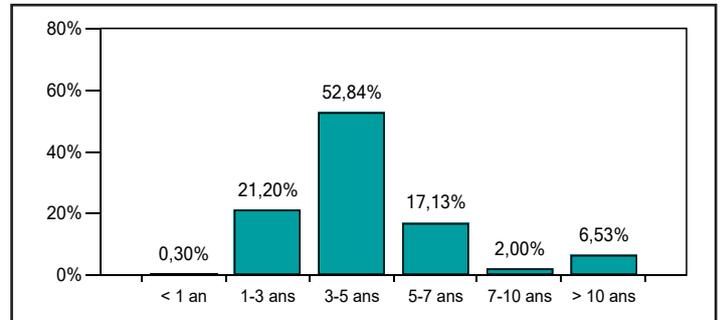
Principales lignes

Principales lignes actions		Principales lignes de produits de taux	
ASML HOLDING	3,21%	SPAIN 1,3%16-311026	2,47%
TOTALENERGIES SE	2,44%	ITALIE 1,6%010626 BTP	2,08%
LVMH MOET HENNESSY	2,09%	OAT 0,00%19-25032025	2,08%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,46%	ITALY 0,5%20-010226	2,02%
SAP	1,31%	OAT 0%20-25022026	2,00%

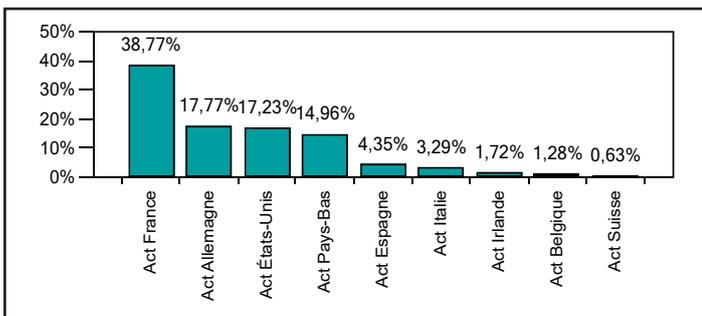
Répartition par type d'actifs



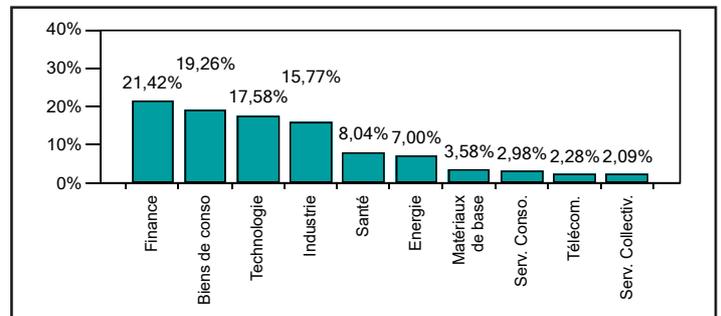
Poche Taux : répartition par maturité



Poche Actions : répartition géographique



Poche Actions : répartition sectorielle



L'indice (EURO STOXX 50 TR), 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 FERTILE EQUILIBRE), 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 DICl (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 DICl 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.