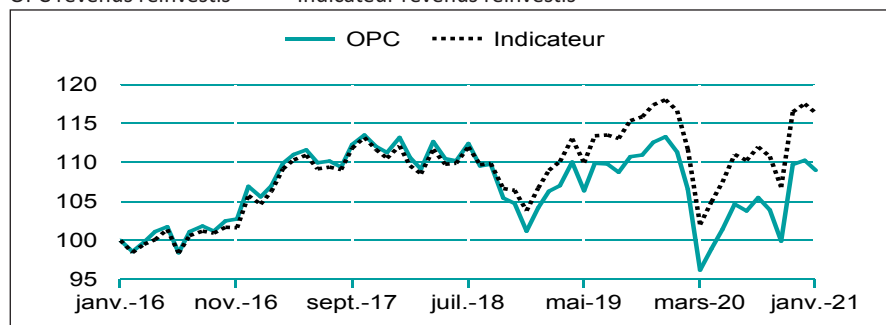


| | |
|----------------------|-----------------|
| Chiffres clés au : | 29/01/2021 |
| Valeur liquidative : | 32,2022 € |
| Actif net : | 79 553 693,94 € |

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 | -1,16% | 9,11% | 5,06% | -2,12% | -3,73% | 9,00% | 15,68% |
| Indicateur | -0,97% | 8,96% | 5,56% | -0,23% | 3,80% | 16,41% | 32,26% |

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| OPC | -2,69% | 12,03% | -9,10% | 4,07% | 2,62% |
| Indicateur | -0,45% | 13,76% | -6,12% | 4,55% | 2,37% |

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 | 19,38% | 12,80% | 11,13% |
| Indicateur | 18,67% | 12,11% | 10,47% |

*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* : | -0,11% | *Depuis la date de la dernière VL |
| Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* : | 0,81% | **Taux de placement de référence : |
| Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** : | - | EONIA capitalisé |
| Perte maximum sur 5 ans glissants* : | - | |

| | |
|--|-------|
| Sensibilité globale au jour de calcul de la VL : | 1,03 |
| % cumul de titres émis par le groupe : | 0,00% |
| Nombre de lignes dans le portefeuille : | 79 |

| | |
|---|-------|
| Ecart de suivi ex-post sur un an glissant : | 1,51% |
|---|-------|

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 AVENIR EQUILIBRE » a un objectif de gestion similaire à celui du FIA maître « ES GESTION EQUILIBRE », 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 50% EUROSTOXX 50 + 25% BARCLAYS EURO AGGREGATE 3-5 Y + 25% €STR Capitalisé, sur la durée de placement recommandée. Indicateur de référence : 50% EUROSTOXX 50 + 25% BARCLAYS EURO AGGREGATE 3-5 Y + 25% €STR Capitalisé. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis pour l'EUROSTOXX 50 et coupons réinvestis pour le BARCLAYS EURO AGGREGATE 3-5 Y et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR.

Caractéristiques de l'OPC

| | |
|---|--|
| Indicateur de référence : | Barclays Euro Aggregate 3-5 ans (C) 25% + €STR capitalisé 25% + Euro Stoxx 50 TR (C) 50% |
| Code FCPE : | 3804 |
| Code AMF : | 990000066559 |
| Catégorie : | Profilé mixte |
| Forme juridique : | FCPE de droit français |
| Durée minimum de placement conseillée : | Supérieure à 5 ans |
| Nourricier : | oui |
| Maître : | ES GESTION 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 : | 10/12/1996 |

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 : | 1,0% |
| Frais de sortie : | néant |

Frais de gestion

| | |
|--------------------------------------|------|
| Frais courants du dernier exercice : | 1,0% |
|--------------------------------------|------|

COMMENTAIRE DE GESTION

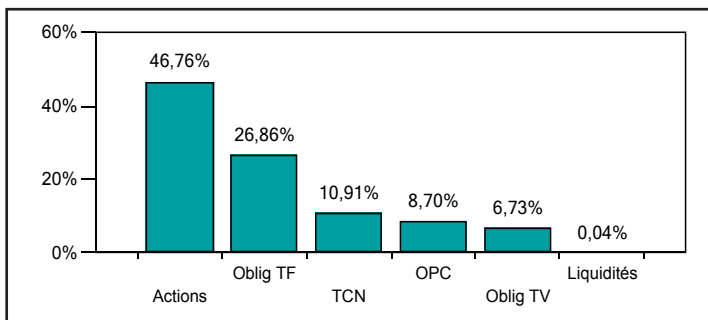
Les premiers pas des marchés financiers en ce premier mois de l'année ont été hésitants. Il faut dire que si les statistiques économiques publiées montrent un mieux par rapport aux attentes, la situation reste maussade. Le prolongement du confinement en Allemagne, la multiplication des variants Covid 19 et le retard dans les vaccinations liés aux problèmes d'approvisionnement laissent craindre un report de l'embellie espérée lors des annonces des premiers vaccins. Seule bonne nouvelle, le plan américain de soutien à l'économie américaine (1.900 mds Md\$) annoncé par l'administration Biden. Sur les actions, le secteur des valeurs technologiques continue de bien surperformer. Les télécoms (très en retard) ont repris des couleurs. A l'opposé, les financières (qui voient les faibles hausses de taux longs s'éloigner) et quelques autres secteurs « values » ont contre performé. Les marchés obligataires ont évolué en dents de scie, pour au final légèrement remonter. Mais ils restent toujours très bas. Après avoir été en surpondération une bonne partie du mois, nous sommes revenus à neutralité sur les actions. Nous privilégions toujours un équilibre entre les valeurs cycliques (qui pourraient repartir avec une accélération du rythme des vaccinations) et défensifs (toujours entourés dans cet environnement dégradé).

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

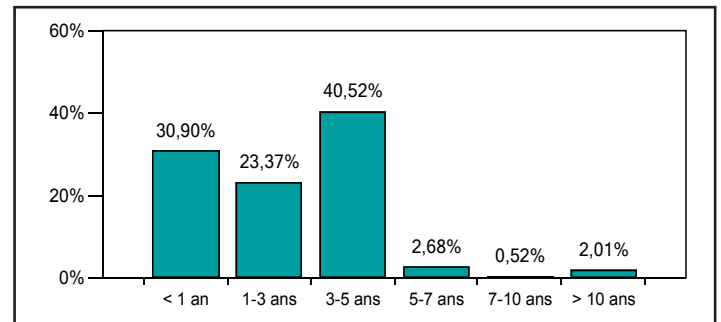
Principales lignes

| Principales lignes actions | | Principales lignes de produits de taux | |
|----------------------------|-------|--|-------|
| ASML HOLDING | 3,37% | ITALY 2,5%18-151125 | 2,54% |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | 2,07% | ESPANA 1,6%15-300425 | 2,48% |
| SAP | 1,89% | ITALIE 3,75%14-010924 BTP | 2,08% |
| L'OREAL | 1,64% | PORTUGAL 5,65%13-150224 | 1,74% |
| LINDE PLC EO 0,001 | 1,58% | ESPANA 3,8%14-300424 | 1,67% |

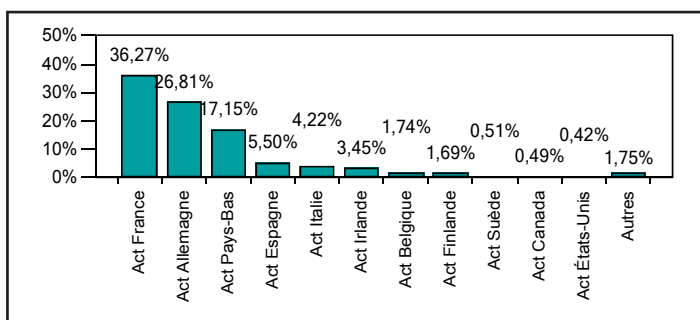
Répartition par type d'actifs



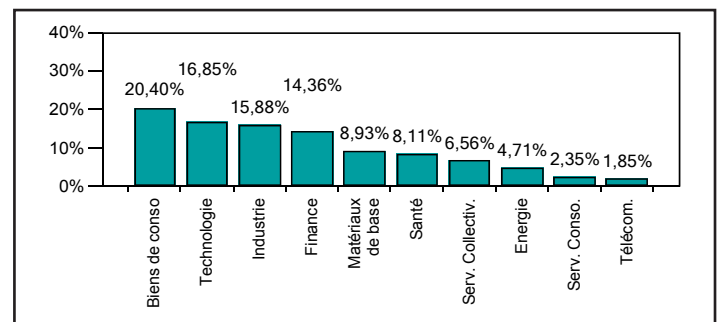
Poche Taux : répartition par maturité



Poche Actions : répartition géographique



Poche Actions : répartition sectorielle



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 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.