

CM-AM SELECTION USA SRI

Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



1

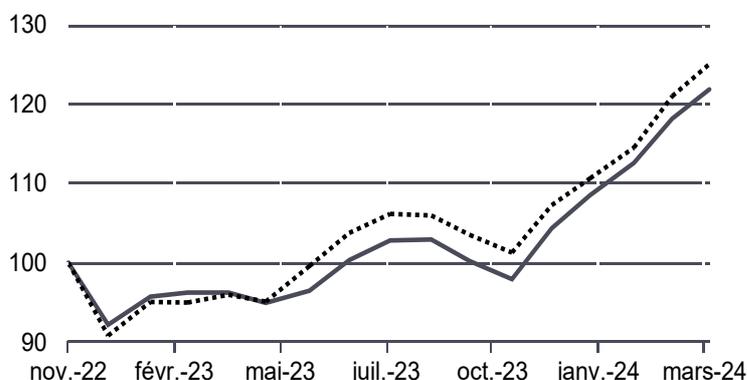
PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE



Indicateur de référence : Msci usa net total return eur (C)

CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

126 355,00 €

ACTIF NET

381 481 406,62 €

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
OPC	12,36%	3,17%	12,36%	21,71%	26,76%	-	-
Indicateur	13,06%	3,35%	13,06%	20,89%	30,44%	-	-
	2023	2022	2021	2020	2019		
OPC	17,78%	-	-	-	-		
Indicateur	21,95%	-	-	-	-		

Performances nettes de frais.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

VOLATILITÉS HISTORIQUES

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	10,98%	-	-
Indicateur	10,94%	-	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an
Écart de suivi ex-post	2,92%

* Depuis la date de la dernière VL

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



NICOLAS DEVANT
Gérant

MARTIN TZVETKOV
Gérant

Les données de performance et de volatilité concernant ce Fonds sont insuffisantes pour fournir aux investisseurs une indication sur la rentabilité de ce Fonds. Elles seront affichées à l'issue de la première année civile complète.

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence MSCI USA Net Total Return en Euro, nette de frais, sur la durée de placement recommandée. La sélection des valeurs en portefeuille repose sur une approche ISR. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis

Le fonds est labellisé ISR





POLITIQUE DE VOTE
disponible sur le site
internet

Le modèle d'analyse ESG propriétaire de Crédit Mutuel Asset Management permet d'évaluer au travers d'un outil les risques et opportunités sur les transitions environnementales et sociales des émetteurs constituant le portefeuille. L'analyse des émetteurs couvre 5 grands piliers que sont l'environnement, le social, le sociétal, la gouvernance et l'engagement de l'entreprise pour la démarche socialement responsable. Une notation est ensuite calculée sur 3 volets (environnement, social et gouvernance), ce qui permet de positionner le portefeuille en matière ESG. L'exercice des droits de vote et le dialogue avec les émetteurs complètent notre approche d'investisseur responsable.

PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE



La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

3 NOTES ESG & CONTROVERSES

	Note ESG Fonds sur 10	Note ESG MSCI USA sur 10
Note globale	5,9	5,9
Note E (Environnement)	5,6	5,7
Note S (Social)	4,8	4,7
Note G (Gouvernance)	7,4	7,3

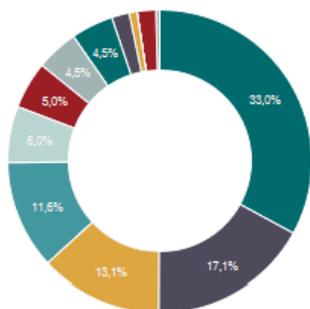
*Moyenne pondérée des scores par valeur (de 1 = pas de controverse, à 10 = controverse rouge)

4 COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds est investi conformément à son objectif de gestion. Contrairement à son benchmark, le fonds exclu de son périmètre d'investissement des émetteurs qui sont le sujet de controverses graves (7 émetteurs) ou d'activités qui vont à l'encontre des principes des Politiques Sectorielles adoptées par Crédit Mutuel en matière d'armement et d'énergie (41 émetteurs). Parmi les plus grosses capitalisations concernées actuellement par ces exclusions sont Wells Fargo, Starbucks et Tesla pour les controverses et Berkshire Hathaway, Chevron, Exxon, Conocophillips, Rtx, et Lockheed Martin pour les Politiques Sectorielles Groupe. Le fonds privilégie ensuite les meilleures notations pour les émetteurs restant. A noter qu'Amazon, dont la controverse grave n'a pas été validée en comité interne, est présente dans le portefeuille. La tracking - error ex-ante du fonds est de de 2%.

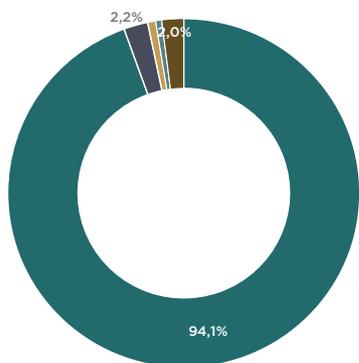
5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE



TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	33,0%
FINANCE	17,1%
INDUSTRIE	13,1%
SOINS DE SANTÉ	11,6%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	6,0%
CONSOMMATION DE BASE	5,0%
IMMOBILIER	4,5%
SERVICES DE COMMUNICATION	4,5%
ENERGIE	1,9%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	0,8%
LIQUIDITÉS	2,0%
NON NOTÉ	0,42%

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



ÉTATS-UNIS	94,1%
SUISSE	2,2%
IRLANDE	0,7%
JERSEY	0,5%
LIQUIDITÉS	2,0%



CM-AM SELECTION USA SRI

Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



6 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	2,66%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	100
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%

*Depuis la dernière date de VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

7 PRINCIPALES LIGNES

Code ISIN	EMETTEUR	POIDS	NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
US5949181045	MICROSOFT CORP	5,0%	6,54
US670666G1040	NVIDIA CORP	4,7%	6,32
US0378331005	APPLE INC	3,9%	6,84
US0231351067	AMAZON COM INC	3,1%	5,25
US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2,0%	5,57
US0320951017	AMPHENOL CORP NEW	1,7%	5,72
US02079K3059	ALPHABET INC	1,7%	5,73
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,6%	4,72
US02079K1079	ALPHABET INC	1,4%	5,73
US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	1,4%	5,15

La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

Indicateur de référence :

Msci usa net total return eur (C)

Code ISIN :

FRO01400ASM6

Catégorie :

Actions Amérique

Forme juridique :

FCP de droit français

Affectation des résultats :

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier :

non

Valorisation :

Quotidienne

Gérants :

DEVANT Nicolas

TZVETKOV Martin

Société de Gestion :

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

4, rue Gaillon - 75002 Paris

Dépositaire :

BFCM

Conservateur principal :

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen

67000 Strasbourg

Date de création de la part :

08/11/2022

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :

1 part

Souscription ultérieure minimum :

1 millième

Modalités de souscription et de rachat :

avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :

2,00% maximum

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

0,37%

8 FOCUS ISR INDICATEURS ESG

La philosophie des fonds labellisés ISR chez Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur le suivi d'indicateurs liés aux principaux objectifs ESG tels que la limitation des émissions carbone, l'égalité homme-femme, la rémunération des dirigeants, la politique de protection des lanceurs d'alerte (Whistleblower Protection Policy) et le respect des droits humains.



	Portefeuille	Benchmark : INDEX MSCI USA
Environnemental		
Intensité carbone* (Scope 1 +2) Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	21,20	88,23
Taux de couverture	99,57%	98,07%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	100,00%
Taux de couverture	99,57%	98,09%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	34,80%	35,10%
Taux de couverture	99,57%	97,58%
Droits Humains		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	2
Taux de couverture	99,57%	98,10%

* 1^{er} indicateur de performance.

Le fonds investit dans des sociétés dont l'activité permet de réduire l'empreinte environnementale humaine, ie des acteurs permettant la transition vers une économie moins énergivore et vers plus d'énergie renouvelables. Dans cette approche, l'intensité carbone peut être importante. La gestion du fonds s'appliquera à réduire cette intensité dans le temps.

** 2^{ème} indicateur de performance.

Les données des deux indicateurs de performance retenus ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'indice.

Les données brutes des indicateurs ESG (E, S, G et DH) sont publiées une fois par an par les entreprises. les calculs sont effectués à partir de la dernière donnée.

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).



AVERTISSEMENT

Investir dans un fonds peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Toute personne souhaitant investir doit se rapprocher de son conseiller financier qui l'aidera à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec ses objectifs, sa connaissance et son expérience des marchés financiers, son patrimoine et sa sensibilité au risque ; il lui présentera également les risques potentiels. Le fonds est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché actions, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque en matière de durabilité, risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les informations contenues dans ce document, qu'il s'agisse de la référence à certaines valeurs ou instruments financiers, ou à des fonds en gestion collective ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment. Les DIC (Document d'Information Clé), le processus de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet creditmutuel-am.eu et peuvent être communiqués sur simple demande. Les fonds gérés par Crédit Mutuel Asset Management ne peuvent être ni vendus, ni conseillés à l'achat, ni transférés, par quelque moyen que ce soit, aux États-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à toutes « US Person », y compris toutes personnes, physiques ou morales, résidentes ou établies aux États-Unis. Toute reproduction de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

Fonds géré par Crédit Mutuel Asset Management.

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138, Société Anonyme au capital de 3 871 680 € dont le siège social est 4, rue Gaillon 75002 Paris, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.