

# CM-AM USA SRI HEDGED

Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



# 1

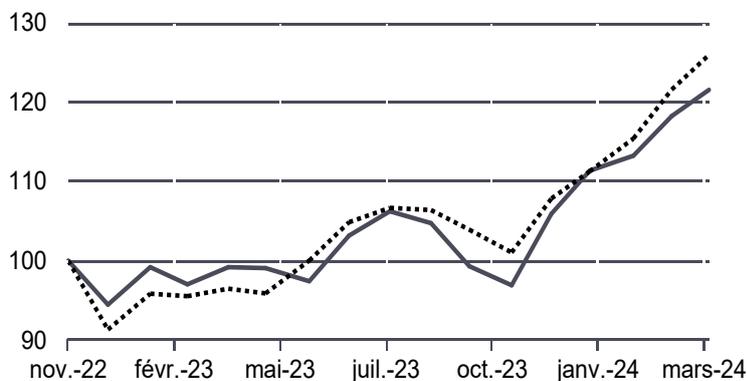
## PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE



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

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*
OPC	9,21%	2,82%	9,21%	22,51%	22,65%	-	-
Indicateur	13,27%	3,63%	13,27%	21,33%	30,69%	-	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	17,93%	-	-	-	-
Indicateur	21,93%	-	-	-	-

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	11,88%	-	-
Indicateur	10,81%	-	-

## ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an
Écart de suivi ex-post	6,81%

\* Depuis la date de la dernière VL

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

## CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

### VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

130,24 €

### ACTIF NET

313 068 218,85 €



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

CM-AM USA SRI HEDGED est un fonds nourricier du fonds maître CM-AM SELECTION USA SRI. Le type de gestion de l'OPCVM nourricier s'apprécie ainsi au travers de celle de l'OPCVM maître. 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 dollars, nette des frais, quelle que soit son évolution sur la durée de placement recommandée tout 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.

Le fonds est labellisé ISR





### 3 NOTES ESG & CONTROVERSE

	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)



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

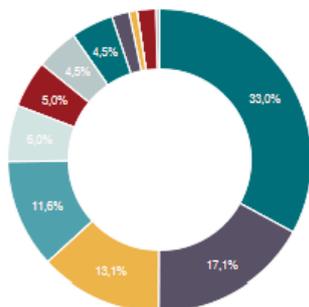


La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

### 4 COMMENTAIRE DE GESTION

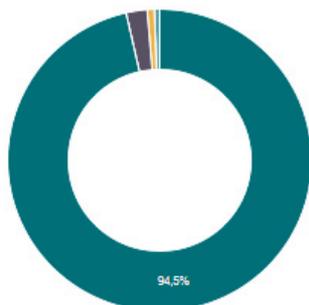
Le fonds est un fonds nourricier du fonds CM-AM Sélection USA SRI, dont la vocation est d'offrir une alternative couverte contre le risque de devise Euro-Dollar. Pour ce faire, son actif est intégralement investi en parts du fonds maître, et l'exposition eu dollar résultante est couverte en totalité grâce à des positions en contrats futures Euro-Dollar.

## 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	94,52%
SUISSE	2,20%
IRLANDE	0,74%
JERSEY	0,55%
LIQUIDITÉS	2,0%



# CM-AM USA SRI HEDGED

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* :	2,11%
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 usd (C)

### Code ISIN :

FRO01400DA33

### Catégorie :

Actions Amérique

### Forme juridique :

FCP de droit français

### Affectation des résultats :

Capitalisation

### Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

### Nourricier :

oui

### Valorisation :

Quotidienne

### Gérants :

DEVANT Nicolas

NGUYEN-THANH Remy

### 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 millième

### Souscription ultérieure minimum :

1 millième

### Modalités de souscription et de rachat :

avant 18 h 00 sur valeur liquidative inconnue

### Frais d'entrée :

2,00% maximum

### Frais de sortie :

néant

## FRAIS DE GESTION

### Frais courants du dernier exercice :

1,05%

## 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
<b>Environnemental</b>		
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%
<b>Sociétal</b>		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	100,00%
Taux de couverture	99,57%	98,09%
<b>Gouvernance</b>		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	34,80%	35,10%
Taux de couverture	99,57%	97,58%
<b>Droits Humains</b>		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	2
Taux de couverture	99,57%	98,10%

\* 1<sup>er</sup> 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<sup>ème</sup> 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](http://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](http://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.

