



Politique de vote disponible sur le site internet.

Chiffres clés au :	30/09/2022
Valeur liquidative (VL) :	5 853,05 €
Actif net :	43 977 373,93 €

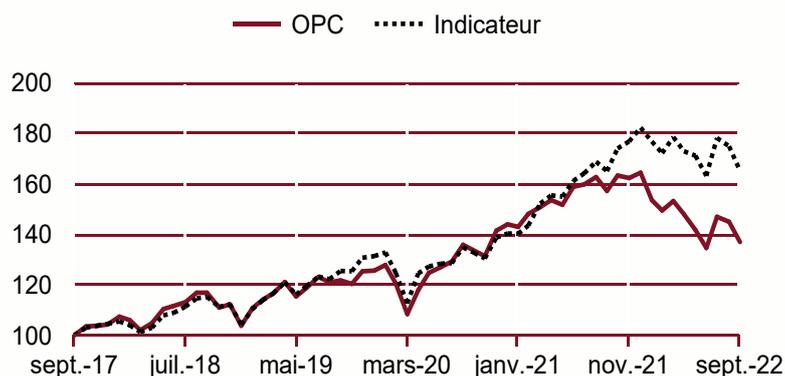
Notation Morningstar™
(données à n-1 mois)



*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis Indicateur revenus réinvestis



Au 01/07/2020, l'EONIA a été remplacé par l'€STR

(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	-16,72%	1,77%	-10,58%	-12,87%	12,57%	37,13%	159,73%
Indicateur	-9,39%	1,28%	-7,47%	0,11%	31,79%	65,46%	213,47%

	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	14,27%	14,64%	21,09%	-0,46%	7,93%
Indicateur	29,93%	6,89%	26,25%	-0,41%	5,51%

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	15,99%	15,79%	14,30%
Indicateur	15,68%	16,05%	14,18%

*Depuis la date de la dernière VL

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

STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur un 1 glissant* :	-0,81%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	2,60%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,49
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-25,19%

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	14
Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	7,18%

(source interne)

*Depuis la date de la dernière VL

**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

CARACTÉRISTIQUES

Profil de risque et de rendement



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

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais liée à celle de son indicateur de référence 50% Standard & Poor's 500 + 30% Standard & Poor's 500 USD + 20% €STR Capitalisé sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter de manière importante de la répartition de l'indicateur. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en EUR, dividendes et coupons réinvestis. Il tient compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR.

Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence :	Standard & Poor's 500 USD 30% + Standard & Poor's 500 50% + €STR Capitalisé 20%
Code ISIN :	FR0000986614
Catégorie :	Actions Amérique
Forme juridique :	FCP de droit français
Affectation des résultats :	Capitalisation
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	non
Maître :	Quotidienne
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	MOTREUL Frédéric DESBORDES Kevin
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.creditmutuel-am.eu
Dépositaire :	BFCM
Conservateur principal :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Date de création de la part :	18/07/2002

Le process de gestion est disponible sur le site internet

Souscriptions/rachats

Titres fractionnés en millièmes	
Souscription initiale minimum :	1 millième(s) de parts
Souscription ultérieure minimum :	1 millième(s) de parts
Modalités de souscription et de rachat :	avant 09 h 00 sur valeur liquidative inconnue
Frais d'entrée :	2,00% maximum
Frais de sortie :	néant

Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 2,34%

COMMENTAIRE DE GESTION

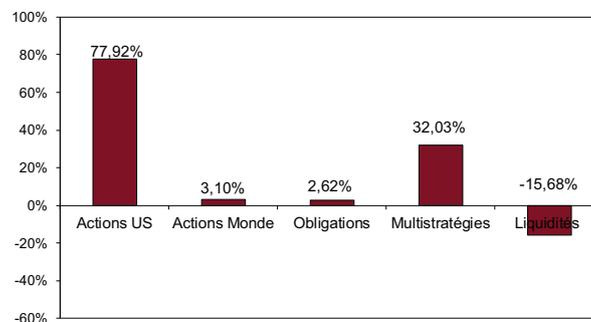
Les banques centrales poursuivent leur politique de resserrement monétaire : la FED comme la BCE remontent de 75 bps, la BOE de 50 bps, en réitérant leur volonté première de lutter contre l'inflation. Pourtant, l'inflation américaine poursuit sa décrue à 8,3% vs 8,5% le mois dernier mais l'inflation cœur inquiète suite à une nouvelle progression (6,3% vs 5,9%). Avec un maintien des risques géopolitiques, les marchés signent un mois de septembre catastrophique : le Nasdaq perd près de 11%, le S&P 500 Tr -9,21% en \$ (-6,91% en €) ; les taux longs (T Notes) se tendent de 3,2% à 3,83% en fin de mois. CM-AM USA (81,2% de l'actif) perd 5,73% vs 6,24% pour son indice de référence. Notre poche actions américaines (78% de l'actif) résiste assez bien avec une baisse de 6,15% en € grâce à notre composante « value » (25,6%). La composante obligataire réduite à 3,1% de l'actif baisse de 4% sur le mois.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Principales lignes

OS.ESG L.CA.S.B.C.US S.U.E.USD	18,43%
FIDEL.FDS AMER.FD Y ACC USD 2D	14,43%
AMU PI US EQ I2C USD C.	13,79%
POL US USD-INSTL-AC	13,50%
CM-AM CONVICTIONS USA (IC)	10,30%
CAP WEST PARTNERS FCP	6,37%
NATIX.ACT.US GROWTH I FCP 4DEC	6,24%
BL EQUITIES AMERICA (B)	6,09%
PICT.GL.ENV.OPPO.EUR CL.I C.5D	3,10%
LAZ.CRED.FI SRI PVC EUR FCP 3D	1,26%

Allocation Coeur/Satellite



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.