



CM-AM FLEXIBLE EURO

Investir dans le développement de sociétés créatrices de valeur avec une volatilité moindre

Novembre 2022

Cet OPCVM est un compartiment de la SICAV « CM-AM SICAV »

Document réservé aux distributeurs et investisseurs professionnels





SOMMAIRE

Pourquoi investir dans CM-AM Flexible Euro ?	3
Le processus d'investissement	6
Performances et analyse du portefeuille	13
L'équipe de gestion	21
Caractéristiques	23
Fiche signalétique	24
Pays de commercialisation	25
Profil d'investisseur	26
Risques du produit	27



1

POURQUOI INVESTIR DANS CM-AM FLEXIBLE EURO ?

Intérêt de l'OPC

OPC PEA avec un SRRI de 4 permettant de s'exposer au développement de sociétés créatrices de valeur avec une volatilité inférieure, grâce à la flexibilité du taux d'exposition au marché d'actions

PEA : l'OPC investit sur des sociétés en développement, créatrices de valeur

- L'OPC a une approche toutes capitalisations (200 M€ minimum) avec une prédilection pour les grandes entreprises de la zone euro
- Il bénéficie du travail de sélection sur les petites et moyennes valeurs de l'équipe, en privilégiant les valeurs moyennes liquides

SRRI de 4 : l'OPC utilise des ventes de contrats Future pour régler l'exposition aux marchés d'actions (de 0 à 100 %)

- Le réglage de l'exposition est effectué via la vente de contrats Future sur des indices comme l'Euro Stoxx® ou l'Euro Stoxx® 50 notamment
- Il est fonction de plusieurs paramètres comme les perspectives et le contexte de marché, le potentiel de la sélection de titres...

La philosophie de gestion :

- Investir dans des sociétés ayant un modèle économique compréhensible et solide, bien positionnées, bénéficiant des grandes tendances à l'œuvre
- Accompagner dans la durée les sociétés se développant est le meilleur moyen selon nous de générer de la performance

Le processus d'investissement :

- Utilisation d'un modèle de valorisation interne permettant de se projeter et d'estimer le potentiel sur les prochaines années
- Utilisation d'un scoring permettant de repérer de nouvelles idées

Pour une meilleure transparence de l'investissement responsable et durable

Règlement européen SFDR et doctrine AMF 2020-03

CM-AM Flexible Euro

8

ARTICLE
SFDR

1

CATÉGORIE
AMF

- **Intégration des caractéristiques environnementales et sociales de manière systématique.** Ces fonds encouragent la promotion de ces caractéristiques pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés, appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

SFDR
article 8

- **Prise en compte significativement engageante des critères extra-financiers.**
Application d'un filtre extra-financier qui élimine de façon significative (min 20 %) les valeurs les moins bien notées de l'univers d'investissement.
Amélioration de la notation moyenne d'indicateur(s) extra-financier(s) par rapport à l'univers d'investissement.

AMF
catégorie 1

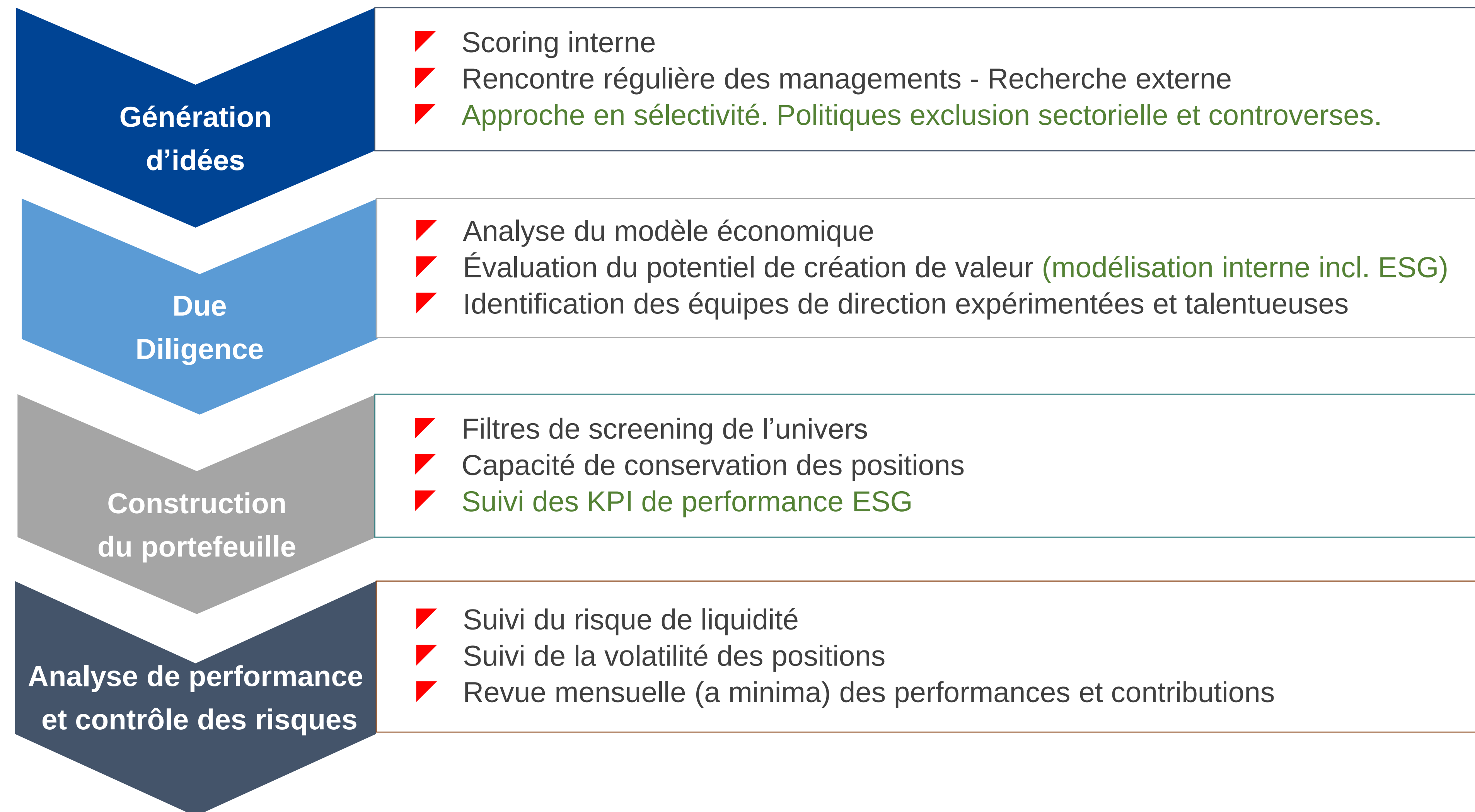


2

LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le processus d'investissement

Grandes étapes



Identifier et accompagner le développement de sociétés capables de délivrer de fortes performances opérationnelles

Génération d'idées

- Scoring interne
- Rencontre régulière des managements - Recherche externe
- Approche en sélectivité. Politiques exclusion sectorielle et controverses.

■ Le scoring :

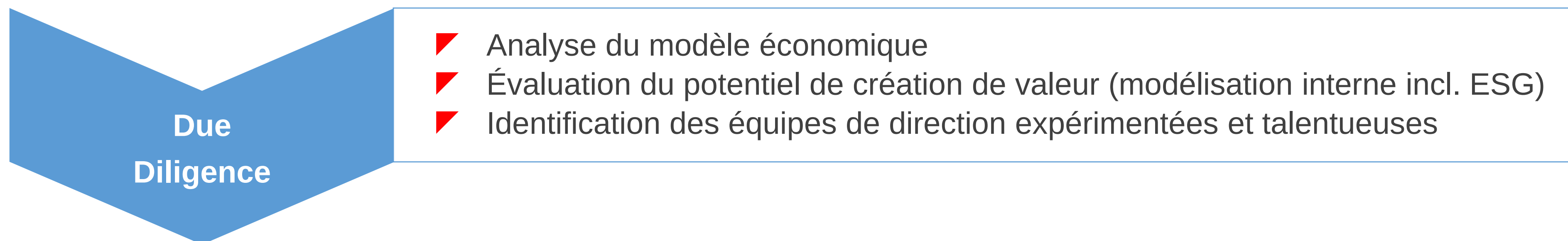
- Outil interne de classement des sociétés dans un univers défini (exemple : petites et moyennes valeurs de la Zone euro...)
- Basé sur des critères comme la croissance des bénéfices sur les prochaines années, leur révision sur les derniers mois, les niveaux de ROE*...
- Permet de mettre en lumière de nouvelles idées, mais aussi de suivre l'évolution du classement des sociétés présentes dans les fonds

■ Définition de la note pivot selon l'approche en sélectivité :

- Exclusion des valeurs non notées dans la base ESG
- Exclusion des 20% des entreprises les moins bien notées

*ROE : Return on Equity = rentabilité financière

Identifier et accompagner le développement de sociétés capables de délivrer de fortes performances opérationnelles



■ Le modèle de valorisation :

- DCF** simplifié basé sur une approche en Valeur d'Entreprise/Résultat d'exploitation : structure et évolution bilancielle ainsi que la dynamique opérationnelle de la société sont ainsi prises en compte
- Permet de modéliser le potentiel d'appréciation sur les prochaines années en intégrant les perspectives des sociétés (indiquées ou escomptées), y compris les changements de périmètre annoncés
- Un système de bonus/malus spécifique au niveau du WACC (Weighted Average Cost of Capital ou coût moyen pondéré du capital) en fonction de la note ESG de chaque société couverte.
- La revue régulière du modèle et des hypothèses sous-jacentes permet de suivre la bonne exécution et la pertinence de la stratégie menée

*ROE : Return on Equity = rentabilité financière

**DCF : Discounted Cash Flows = Flux de trésorerie actualisés

Identifier et accompagner le développement de sociétés capables de délivrer de fortes performances opérationnelles

Construction
du portefeuille

- ▣ Filtres de screening de l'univers
- ▣ Capacité de conservation des positions
- ▣ Suivi des KPI de performance ESG

■ Définition de l'univers de la stratégie Actions All cap Zone Euro :

- ▣ Actions Europe de l'Ouest, devise de cotation : Euro
- ▣ Capitalisation boursière > 200 millions d'euros

■ Suivi des KPI de performance ESG :

- ▣ Le portefeuille doit afficher une meilleure performance que son univers d'investissement sur les deux indicateurs suivants : intensité carbone et nombre de femmes au conseil d'administration.

Identifier et accompagner le développement de sociétés capables de délivrer de fortes performances opérationnelles

Construction
du portefeuille

- ▀ Filtres de screening de l'univers
- ▀ Capacité de conservation des positions
- ▀ Suivi des KPI de performance ESG

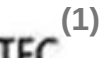
■ La capacité de conserver les positions :

- ▀ La création de valeur dans le temps réside selon nous dans l'identification et l'investissement dans des sociétés de qualité, bien positionnées, en capacité de délivrer une croissance significative de leurs résultats opérationnels et que nous accompagnons dans leur développement
- ▀ Le modèle de valorisation est donc clé en nous aidant à nous projeter et à estimer le potentiel d'appréciation de l'entreprise sur les prochaines années
- ▀ Une approche création de valeur, mais aussi de limitation de la destruction de valeur : les sociétés ne délivrant pas dans le temps sont allégées ou vendues totalement

■ Les grandes tendances de l'économie au cœur de la sélection de titres :

- ▀ Nous privilégions les entreprises bien positionnées, dont la croissance est soutenue et accélérée par les grandes tendances de long terme, permettant ainsi d'installer un cercle vertueux de croissance, qui se retrouve sur les revenus, les marges, la génération de flux de trésorerie (désendettement et/ou acquisitions).

Créer de la valeur avec les sociétés positionnées sur les grandes tendances : un moteur de performance puissant

INNOVATION	Digitalisation et automatisation accrue de l'économie : écosystème du paiement, e-commerce, logistique, 5G, voiture autonome...	WORLDLINE  Capgemini  ASML
BIEN-ÊTRE	Développement de la pratique du sport, recherche d'une alimentation plus saine et plus naturelle, plaisir, beauté, vêtements et accessoires...	HERMÈS PARIS  LVMH MOËT HENNESSY, LOUIS VUITTON L'ORÉAL  Pernod Ricard
ÉCONOMIE DURABLE	Transition énergétique, mobilité durable : développement des énergies renouvelables, des réseaux Intelligents, des transports collectifs, du véhicule électrique...	Schneider Electric  acciona  THE LINDE GROUP  ALFEN POWER TO ADAPT
LONGÉVITÉ	Santé & Progrès médical avec la recherche, la prévention et le dépistage...	ZEISS  CARL ZEISS MEDITEC ⁽¹⁾  sartorius stedim biotech SANOFI 

(1) Carl Zeiss Meditec : fabricant d'équipements pour la chirurgie ophtalmique notamment.

La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement.



3

PERFORMANCES ET ANALYSE DU PORTEFEUILLE

L'EURO STOXX® 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, actionnaires de recherches ou fournisseurs de données ne font la promotion, ne distribuent ni ne soutiennent en aucune façon le produit 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'EURO STOXX® ou ses données.

Performances longues et classements de l'OPC dans sa catégorie



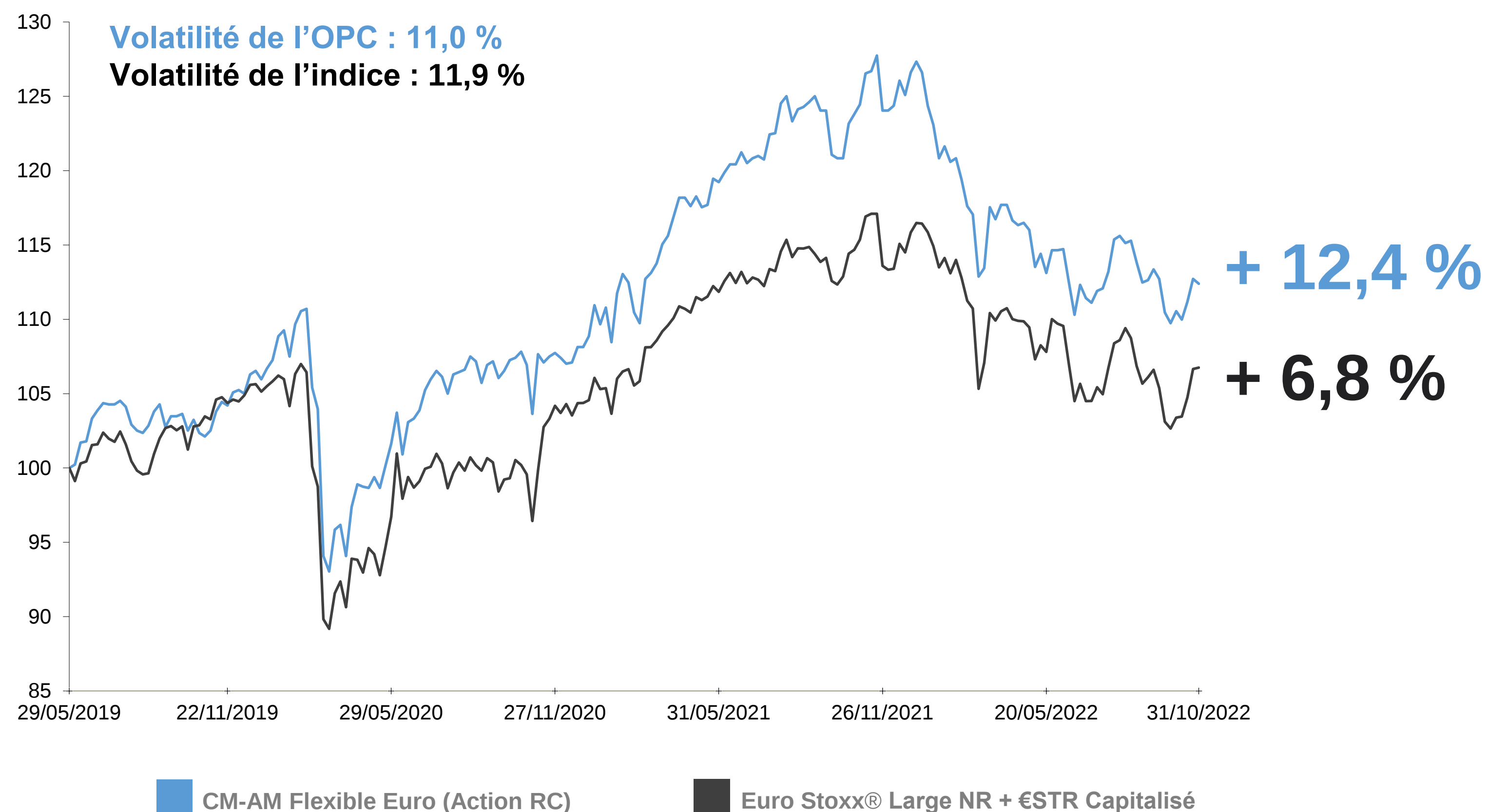
	Perf. 3 ans	Rang 3 ans/Catégorie	Perf. 5 ans	Rang 5 ans/Catégorie
CM-AM FLEXIBLE EURO (Action RC)	9,6 %	87 / 600 (Q1)	9,4 %	57 / 490 (Q1)

Q1 : Le premier quartile est composé des 25 premiers % des fonds de la catégorie.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Morningstar Direct au 31/10/2022

Performance et volatilité depuis la reprise de la gestion

CM-AM Flexible Euro (Action RC) depuis le 29/05/2019

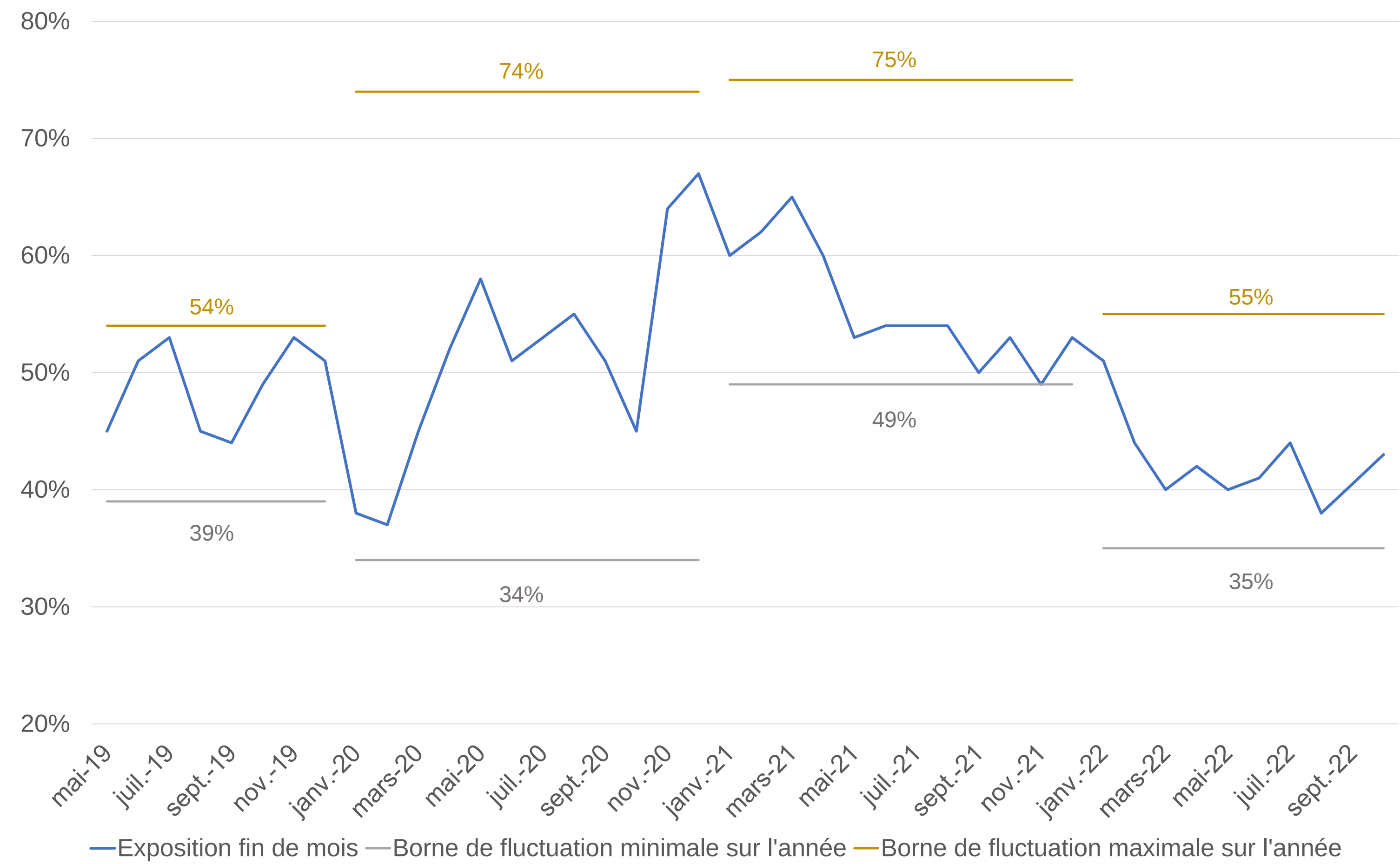


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indice EURO STOXX® Large Net Return est exprimé en cours de clôture, dividendes réinvestis. Performances nettes de frais de gestion.

Source : SIX au 31/10/2022

Exposition nette depuis la reprise de la gestion

CM-AM Flexible Euro (Action RC) depuis le 29/05/2019



Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

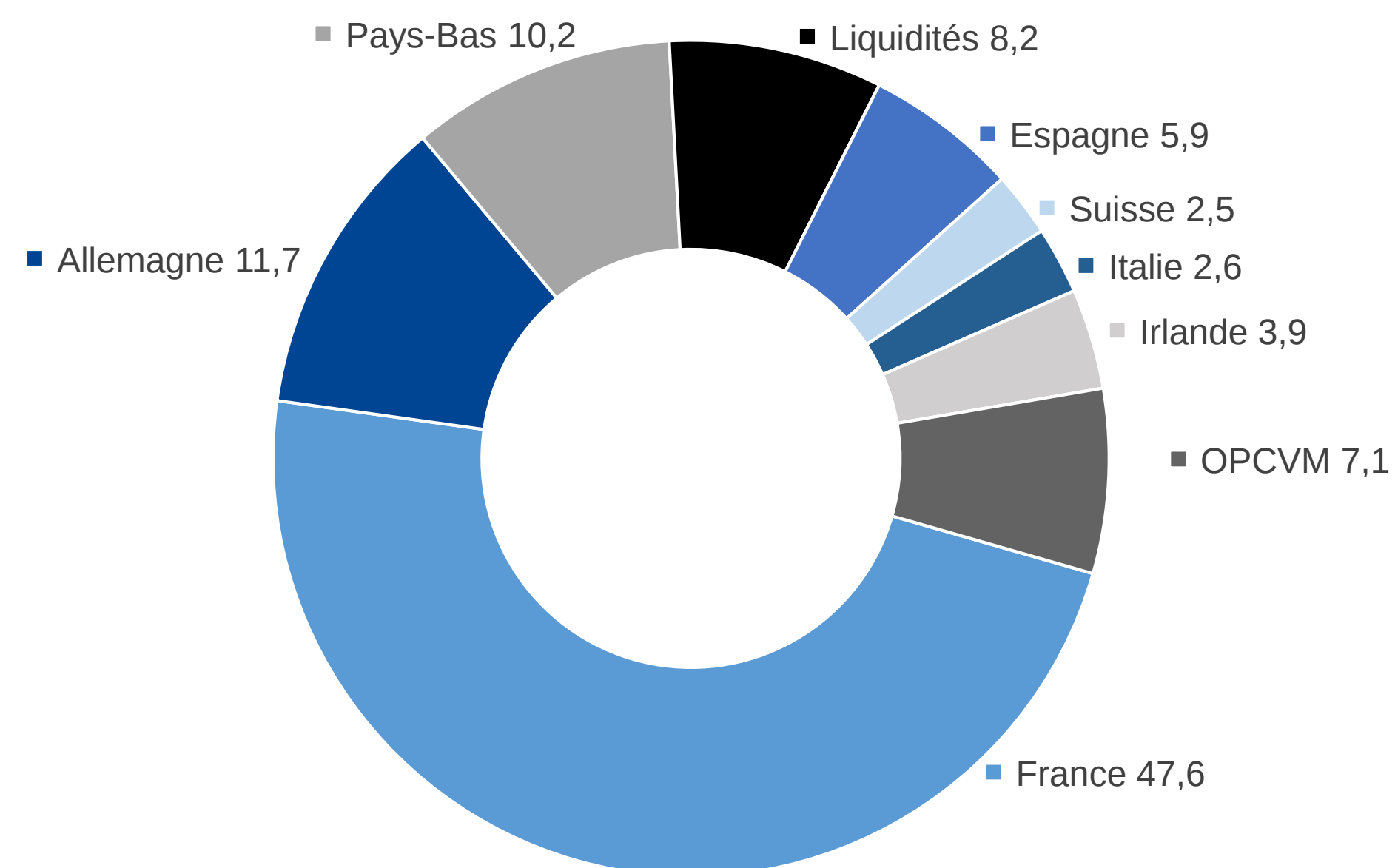
Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022

CM-AM Flexible Euro

Répartitions géographique et sectorielle

Répartitions géographique

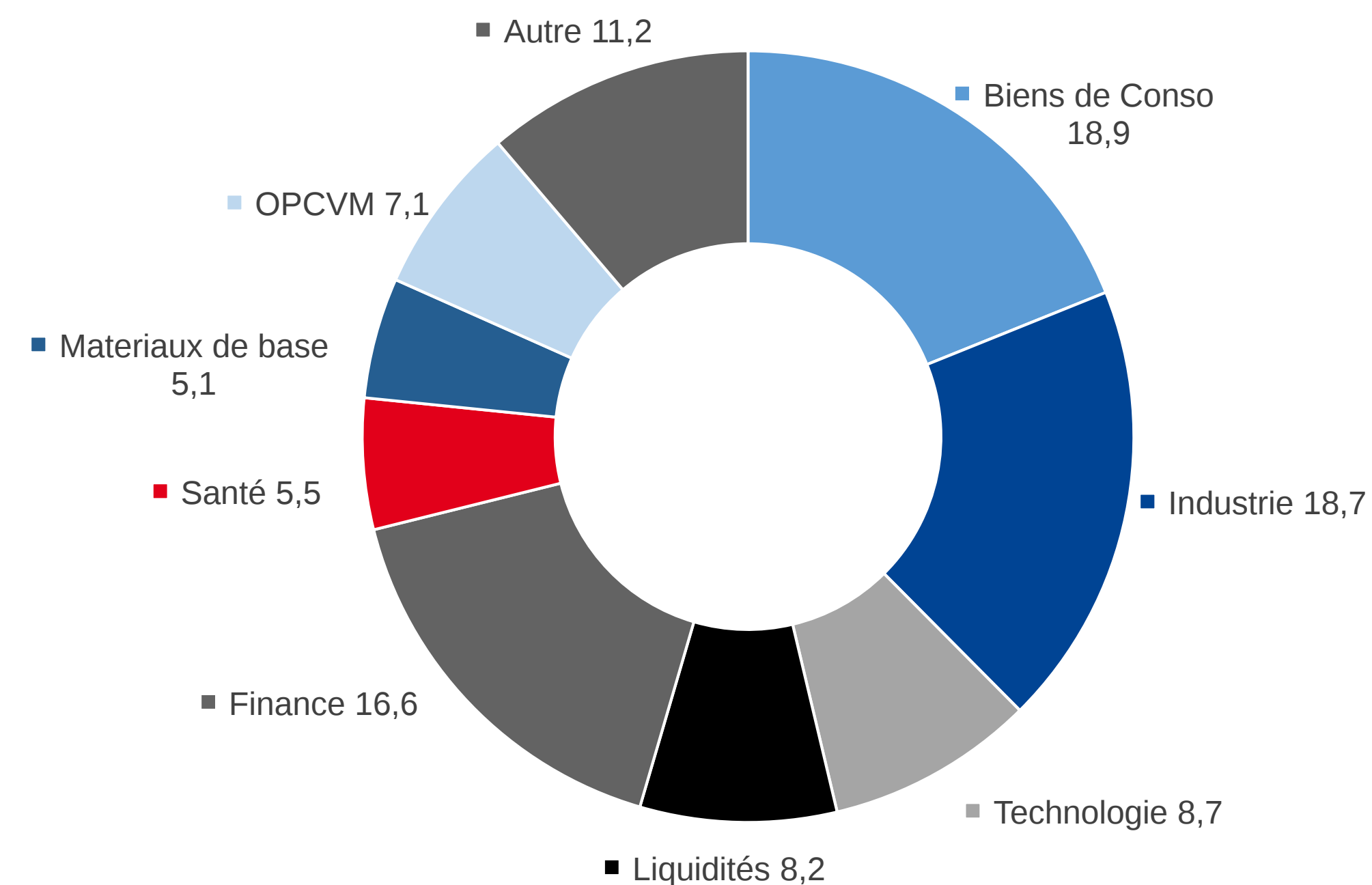
(% de l'actif net)



Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022

Répartitions sectorielle

(% de l'actif net)



Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022

Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

Novembre 2022

CM-AM Flexible Euro

17

CM-AM Flexible Euro

Principales lignes

Titres	Poids	Note ESG	Classification FReD*	Pays
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	5,4	5,8	4	FRANCE
ASML HOLDING	5,1	7,1	5	PAYS-BAS
L'OREAL	3,8	7,2	5	FRANCE
SANOFI	3,5	6,8	4	FRANCE
SCHNEIDER ELECTRIC	3,4	7,5	5	FRANCE
HERMES INTERNATIONAL	3,1	6,5	4	FRANCE
LINDE PLC	3,0	6,9	5	IRLANDE
DEUTSCHE TELEKOM	2,9	7,1	5	ALLEMAGNE
BNP PARIBAS	2,7	6,5	4	FRANCE
AXA	2,7	6,3	4	FRANCE

*FReD : Finance Responsable et Durable.
Estimations Front Office Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022.
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

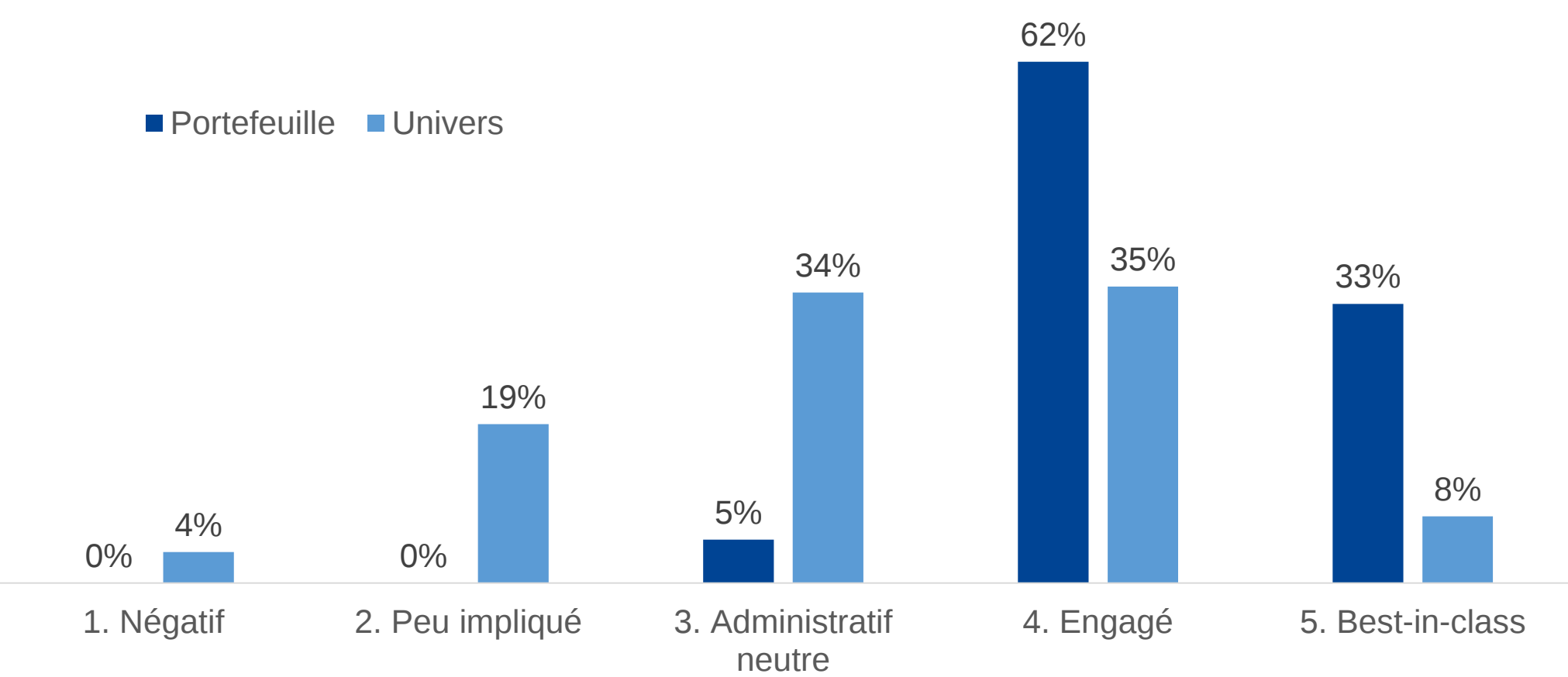
Détail de la classification FReD*

1	Négatif	Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés
2	Peu impliqué	Plus indifférent qu'opposant
3	Administratif neutre	Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle
4	Engagé	Engagé dans la trajectoire
5	Best-in-class	Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie

Nombre de lignes de titres dans le portefeuille : **66**
Poids des 10 premières positions : **35,6 %**
Poids des 20 premières positions : **53,8 %**
Poids des 30 premières positions : **65,8 %**

CM-AM Flexible Euro

Répartition par notation et classe



Intensité carbone (en tCO2e / million \$ de CA)

Portefeuille	Univers
198,9	313,1

Source : données Trucost au 31/10/2022

	Portefeuille	Univers
Note E (Environnement)	7,0	5,0
Note S (Social)	6,0	4,9
Note G (Gouvernance)	6,3	6,1
Note ES (Économie & Sociétal)	5,9	4,5
Note D (Engagement)	7,2	4,9
Note Globale	6,50	5,23

Estimations Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

CM-AM Flexible Euro

Focus ISR – Indicateurs de Performance (KPI)

	Importance du KPI	Portefeuille	Taux de couverture	Benchmark	Taux de couverture
Environnemental Intensité Carbone Scope FTiD (tCO2/M€ CA)	2nd indicateur de performance	198,9	99,3%	313,1	90,9%
Sociétal Ratio d'équité (Excess CEO Pay Ratio)		0	0,0%	15	0,2%
Gouvernance % de femmes au sein du Conseil d'Administration (Women on Board)	1er indicateur de performance	39,0%	98,2%	34,7%	79,5%
Droits Humains Nombres de controverses majeures relatives aux droits humains		-	100,0%	-	100,0%

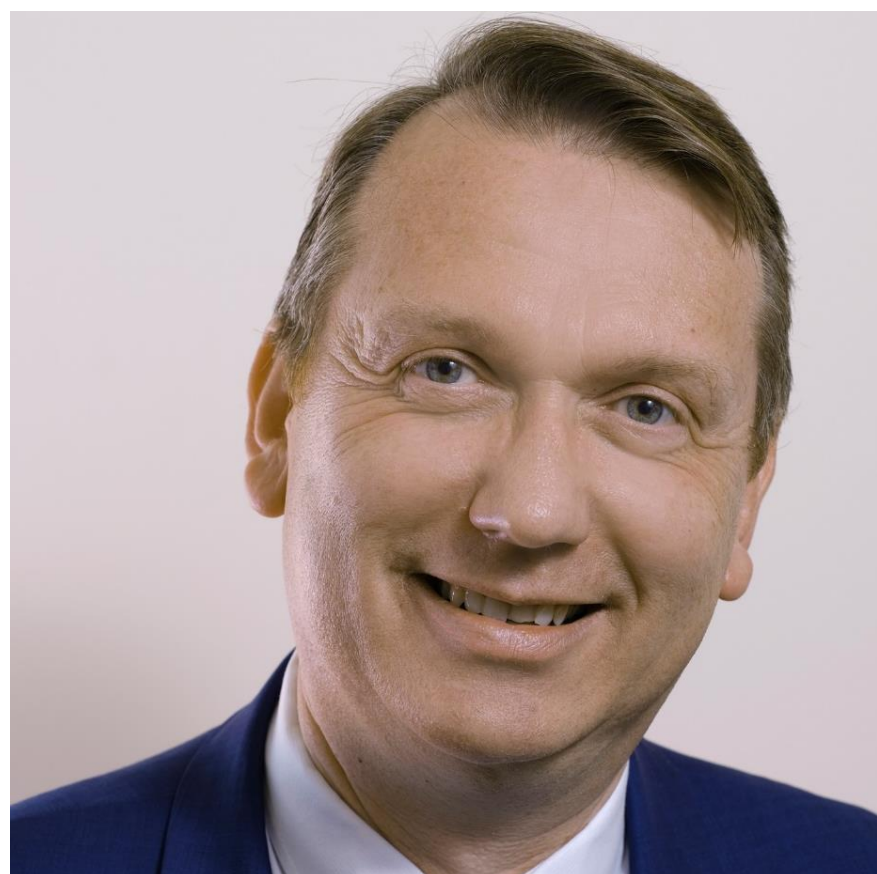
Estimations Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.



4

L'ÉQUIPE DE GESTION

L'équipe de gestion



Jean-Louis DELHAY

Directeur Gestion Opportunités

29 ans d'expérience dans la gestion d'actifs

Après un début de carrière chez HSBC banque privée en 1993, Jean-Louis est nommé Directeur adjoint de la Gestions Actions et Convertibles chez Suravenir en 1998. Il rejoint en 2001 Natixis Intérepargne en tant que gérant senior Actions Europe, puis en 2006 Barclays Asset Managers France en tant que Directeur adjoint de la gestion, puis y est nommé Directeur de la Gestion et mandataire social en 2017. Il rejoint ensuite Crédit Mutuel Asset Management pour y diriger la Gestion Opportunités puis la Gestion Diversifiée et l'Épargne Salariale.



Jean-Luc MÉNARD

Gérant principal

17 ans d'expérience dans la gestion d'actifs

Jean-Luc a débuté sa carrière chez Barclays Wealth Managers France en 2005, en tant qu'analyste actions et stratéliste au sein de la Gestion Privée. En 2012, Jean-Luc devient Gérant de Fonds au sein de l'Asset Management. Il rejoint ensuite Crédit Mutuel Asset Management en Mai 2019.



Valentin VERGNAUD

Gérant

6 ans d'expérience dans la gestion d'actifs

Analyste actions chez HSBC depuis 2018, a rejoint le département des opportunités en février 2021 en tant que gestionnaire de portefeuille.

L'équipe de gestion au 31/10/2022.

Cette équipe de gestion est susceptible de changer dans le temps et il n'est pas garanti qu'elle soit la même durant toute la durée de vie de l'OPC.

Novembre 2022

CM-AM Flexible Euro

22



5

CARACTÉRISTIQUES

CM-AM Flexible Euro

Source : Crédit Mutuel Asset Management au 31/10/2022



Code ISIN	FR0013384336 (Action RC) / FR0013489390 (Action IC)
Notation Morningstar* (données à n-1)	★★★★
Durée de placement conseillée	Supérieure à 5 ans
SRRI Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI).	Profil de risque et de rendement (SRRI) ↙ 1 2 3 4 5 6 7 ↗ ↙ À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ↗ À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé
Objectif de gestion	Cet OPCVM a pour objectif de gestion d'accroître la recherche d'une performance supérieure à celle de son indicateur de référence 50 % €STR Capitalisé + 50 % EURO STOXX® LARGE Net Return, sur la durée de placement recommandée. Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis. L'attention du souscripteur est attirée sur le fait que l'indicateur de référence ne constitue pas une limitation de l'univers d'investissement de l'OPC. La composition de l'OPCVM peut s'écarter sensiblement de la Répartitions de l'indicateur.
Indicateur de référence	50 % €STR Capitalisé + 50 % EURO STOXX® LARGE Net Return
Éligibilité au PEA	Oui
Actif net de l'OPC	41,4 millions d'€
VL	13,99 € (Action RC) / 128 285,00 € (Action IC)
Affectation résultat	Capitalisation
Frais courants** Frais de gestion maximum	1,60 % (Action RC) / 0,85 % (Action IC) 2,20 % (Action RC) / 1,10 % (Action IC)
Commission de souscription (non acquise à l'OPCVM)	2,00 %
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence / Néant (Action IC)
Souscription initiale minimum	1 action (Actions RC et IC)
Valorisation	Quotidienne



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

**Le chiffre des « frais courants » se fonde sur les frais de l'exercice clos au 31/03/2022

Pays de commercialisation

Code ISIN	Pays de Commercialisation
FR0013384336 (Action RC)	Autriche, Allemagne, Belgique, Espagne, France, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Suisse
FR0013489390 (Action IC)	Autriche, Allemagne, Belgique, Espagne, France, Irlande, Luxembourg, Italie, Pays-Bas, Portugal, Suisse

La liste des pays de commercialisation est susceptible d'évoluer dans le temps. Nous vous invitons à vérifier avec la société de gestion ou directement sur son site internet www.creditmutuel-am.eu, la liste des pays de commercialisation de l'OPC.

Profil d'investisseur

CM-AM Flexible Euro **FR0013384336** (Action RC) est destinée plus particulièrement à la clientèle de particuliers / **FR0013489390** (Action IC) est destinée plus particulièrement aux investisseurs institutionnels.

Cet OPCVM s'adresse à des souscripteurs qui recherchent un placement fortement exposé en actions en acceptant un risque de fluctuation de la valeur liquidative sur la durée de placement recommandée.

Durée de placement recommandée : **supérieure à 5 ans**.

SRRI : Cet OPCVM est classé en catégorie 4 en raison de son exposition aux marchés de taux et actions qui peuvent connaître des fluctuations importantes. En effet, la valeur liquidative peut subir des variations induites par la maturité des titres, la sensibilité du portefeuille et la volatilité du marché actions.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



↙ À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
↗ À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité de l'OPCVM et le risque auquel votre capital est exposé. Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement de l'OPC est susceptible d'évoluer dans le temps.

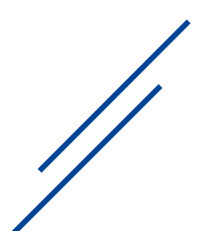
CM-AM Flexible Euro est soumis, entre autres, aux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié aux obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de liquidité, risque en matière de durabilité.

Risques liés à l'OPC

Les risques auxquels s'expose le porteur sont les suivants :

- **Risque de perte en capital** : La perte en capital se produit lors de la vente d'une action à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.
- **Risque lié à la gestion discrétionnaire** : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. Sa performance peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative pourrait baisser.
- **Risque de marché actions** : Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative pourra baisser.
- **Risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation** : En raison de leurs caractéristiques spécifiques, ces actions peuvent présenter des risques pour les investisseurs et peuvent présenter un risque de liquidité du fait de l'étroitesse éventuelle de leur marché. Dans ce cas, la valeur liquidative peut baisser plus rapidement et plus fortement.
- **Risque d'investissement sur les marchés émergents** : L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés des pays émergents et des pays en développement peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La valeur liquidative peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.
- **Risque de change** : Une évolution défavorable de l'euro par rapport à d'autres devises pourrait avoir un impact négatif et entraîner la baisse de la valeur liquidative.
- **Risque lié aux obligations convertibles** : La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- **Risque de taux** : En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des instruments investie en taux fixe peut baisser et pourra faire baisser la valeur liquidative.
- **Risque de crédit** : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative.
- **Risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement)** : Les titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- **Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés** : L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.
- **Risque de liquidité** : Il présente le risque qu'un marché financier, lorsque les volumes d'échanges sont faibles ou en cas de tension sur ce marché, ne puisse absorber les volumes de transactions (achat ou vente) sans impact significatif sur le prix des actifs. Dans ce cas, la valeur liquidative peut baisser plus rapidement et plus fortement.
- **Risque en matière de durabilité** : Il s'agit du risque lié à un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Avertissement



Cette documentation est réservée aux distributeurs et investisseurs professionnels, elle ne doit en aucun cas être communiquée aux investisseurs non professionnels.

Les informations faisant référence à des instruments financiers contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment.

Le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le processus de gestion et le prospectus de l'OPC 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 bénéficiaire directement ou indirectement à toutes « US Person », y compris toutes personnes, physiques ou morales, résidentes ou établies aux États-Unis.

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.

Toute reproduction de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.



CONTACT

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 euros.

Siège social et bureaux Paris : 4, rue Gaillon 75002 Paris

Bureaux Strasbourg : 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg

RCS Paris 388 555 021 – Code APE 6630Z

TVA Intracommunautaire : FR 70 388 555 021

Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

www.creditmutuel-am.eu

Crédit  Mutuel
Asset Management