

L'ACTU PRODUIT

Achevée de rédiger le 05/03/2026

UN MARCHÉ RICHE EN OPPORTUNITÉS POUR LE FONDS CM-AM CONVICTIONS USA



Valentin VERGNAUD

Gérant de fonds

LES POINTS À RETENIR :

- Un **marché américain porté par des fondamentaux macroéconomiques particulièrement favorables** : croissance des bénéfiques, soutien budgétaire et fiscal et investissement massif dans l'intelligence artificielle.
- **L'agilité de gestion qui constitue l'ADN de CM-AM Convictions USA** pourrait lui permettre de se positionner de façon optimale pour tirer parti de ces dynamiques.

Un environnement macroéconomique américain exceptionnellement porteur en 2026

En 2026, les actions américaines s'appuient sur un ensemble de fondamentaux particulièrement favorables. Le consensus anticipe désormais une croissance des bénéfiques du S&P 500 avoisinant **+13 %** pour l'année, soutenue par une dynamique de révisions positive. Cette dernière est alimentée par une demande sous jacente robuste, un levier opérationnel significatif et l'intégration accélérée de l'IA dans les modèles d'affaires.

Sur le plan politique et fiscal, le cadre reste résolument pro croissance. Les réformes gouvernementales récentes ont été appliquées avant l'ajustement des prélèvements à la source, conduisant de nombreux ménages à payer trop d'impôts au cours de l'année écoulée. Ces excédents donneront lieu, dès le premier trimestre 2026, à **des remboursements d'impôts d'un montant exceptionnel**, augmentant mécaniquement le revenu disponible et stimulant la consommation — déjà particulièrement résiliente. Historiquement, ce surplus de liquidité constitue un moteur majeur des dépenses des ménages et des flux vers les actions.

Parallèlement, le programme de relance budgétaire continue de soutenir l'économie via des baisses d'impôts ciblées, des incitations à l'investissement et un niveau de dépenses publiques élevé, tant dans les infrastructures que dans la défense. Cette orientation pro cycle améliore la visibilité des entreprises et contribue à maintenir une trajectoire de croissance soutenue.

Enfin, l'un des piliers majeurs du momentum américain demeure **l'investissement massif dans l'intelligence artificielle**. Les hyperscalers devraient engager entre 600 et 675 Mds \$ de capex en 2026, soit près de 2 % du PIB américain. Cet effort alimente un cycle IA durable et générateur de gains de productivité transverses.

Dans ce contexte, la croissance du PIB américain attendue pour 2026 se situe autour de 2,5 %, nourrie par un triptyque : fiscalité favorable, investissement record et productivité accrue.

En résumé, 2026 combine une hausse attendue de +13 % des bénéfiques, des mesures budgétaires soutenantes, une consommation robuste et une vague d'investissements historiques — un environnement rarement aussi propice pour les actions américaines.

Source : Groupe La Française, 05 Mars 2026

CM AM Convictions USA : une stratégie de stock picking qui capitalise sur le cycle américain

Alors que le marché américain offre un terrain fertile pour une gestion active, le fonds **CM-AM Convictions USA** se distingue par trois dimensions structurantes : sa surperformance régulière, son processus de sélection éprouvé et son agilité sectorielle.

Une surperformance solide et continue

Sur la période 2022–2025, la stratégie affiche **trois années consécutives de surperformance** face au S&P 500 TRNE :

	2023	2024	2025
Fonds	22,7%	40,9%	3,70%
Indice	21,4%	32,8%	3,54%

Depuis sa création, la performance cumulée atteint **58,59 %**, contre **49,65 %** pour l'indice de référence. Le tout avec une **volatilité inférieure** : 17,2 % pour le fonds contre 18,0 % pour le S&P 500 TRNE. Cette maîtrise du risque est cohérente avec l'ADN qualité du portefeuille.


Un processus de sélection centré sur la qualité et la valorisation

Le fonds repose sur un processus éprouvé depuis 20 ans articulé autour de deux outils d'analyse :



OUTIL RADAR

OBJECTIF
Identifier les opportunités d'investissement



OUTIL VALORISATION

OBJECTIF
Estimer le potentiel d'appréciation, complétés par une analyse fondamentale approfondie.

L'objectif final étant de confirmer ou non la décision d'investissement.

Ce cadre robuste vise des sociétés créatrices de valeur à long terme, avec un profil de risque maîtrisé.

Une gestion active et agile, adaptée à la profondeur du marché américain

Le gérant met en avant la flexibilité sectorielle du fonds, permise par une liberté d'investissement sur les secteurs. Cette agilité permet de saisir les opportunités et de s'adapter aux phases de cycle.

Historiquement, trois secteurs dominant la contribution active à la performance :

- **Secteur** : +6,3%
- **Technologie** : +3,9%
- **Santé** : +3,5%

Une stratégie alignée avec les moteurs structurels de croissance de l'économie américaine de 2026

Dans un environnement américain marqué par :

- une croissance bénéficiaire dynamique,
- un soutien budgétaire massif,
- une consommation robuste,
- et un cycle d'investissement technologique sans précédent

Le fonds **CM AM Convictions USA** se positionne comme une solution de stock picking qualité capable de capter la profondeur du marché américain tout en maîtrisant le risque. Son historique de surperformance, son approche rigoureuse et agile, et son positionnement sectoriel en phase avec les tendances structurelles font du fonds un outil pertinent pour les investisseurs professionnels à la recherche d'une exposition active aux leaders américains de demain.

Caractéristiques clés du fonds

Indicateur de référence : S&P 500 TRNE

Durée de placement conseillée : > 5 ans

Part institutionnelle (IC) : ISIN FRO0140077F8

Objectif : surperformer le S&P 500 net de frais sur la durée recommandée

Actif net : 1 017 M€

Devises : Parts disponibles en EUR, USD et devises couvertes (EUR H, CHF H, etc.)

Profil de risque : Le fonds présente un profil de risque SRI de 5/7, adapté à une exposition actions américaines de long terme.

Sources : Groupe La Française au 27/02/2026. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indice S&P 500 Net Return est exprimé à la clôture avec réinvestissement des dividendes. Les performances sont nettes de frais de gestion.

Source : Groupe La Française, 05 Mars 2026

Principaux risques : Risque de perte en capital, risque actions, risque de change, risque de gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque de crédit, risque sur small caps, risque lié aux dérivés, risque de durabilité.

Ce document marketing est destiné aux investisseurs professionnels et aux distributeurs au sens de la directive Mifid (2014/65/UE).

Pour une description complète des risques et de plus amples informations sur les stratégies et tous les frais, veuillez-vous reporter au prospectus actuel et au document d'informations clés disponibles en anglais sur notre site web. La politique relative aux demandes et réclamations des clients mise en œuvre par le Groupe La Française est disponible sur notre site web. La société de gestion peut interrompre la distribution du fonds sans préavis. Informations non contractuelles considérées comme exactes à la date de publication et susceptibles d'évoluer dans le temps. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La répartition du portefeuille de l'OPC est susceptible de modification à tout moment. Ces données sont fournies uniquement à titre d'illustration. En fonction de la date d'édition, les informations présentées peuvent être différentes des données actualisées. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit pas être interprété comme tel. La référence à certains titres ou instruments financiers est fournie à titre d'illustration uniquement. Les opinions exprimées reflètent les points de vue de leurs auteurs à la date de publication et ne constituent pas un engagement contraignant de la part du Groupe La Française. Elles ne visent pas à promouvoir l'investissement direct dans ces instruments. Crédit Mutuel Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, de déformation ou de falsification de cette communication. Toute reproduction ou modification de ce document est strictement interdite, sauf autorisation de Crédit Mutuel Asset Management. La Française Finance Services, entreprise d'investissement agréée par l'ACPR sous le n° 18673 (www.acpr.banque-france.fr) et enregistrée à l'ORIAS (www.orias.fr) sous le n° 13007808 le 4 novembre 2016. Crédit Mutuel Asset Management : 128 boulevard Raspail, 75006 Paris est une société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 97 138 et enregistrée à l'ORIAS (www.orias.fr) sous le n° 25003045 depuis le 11/04/2025. Société Anonyme au capital de 3 871 680 €, RCS Paris n° 388 555 021, Crédit Mutuel Asset Management est une filiale de Groupe La Française, holding de gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.