

# CM-AM GLOBAL LEADERS

Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au

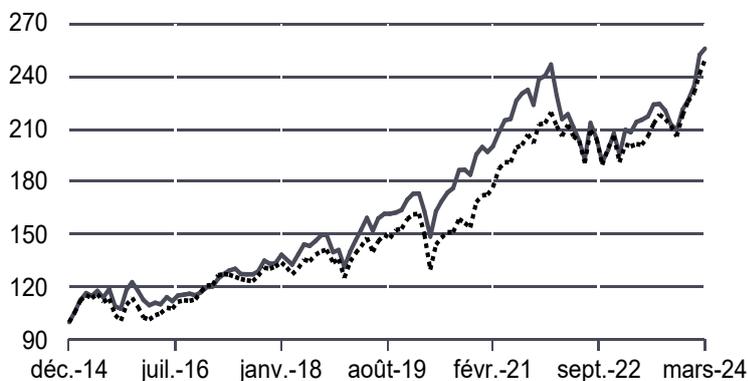
28/03/2024



## 1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de comparaison : MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	13,03%	1,42%	13,03%	20,21%	19,48%	22,82%	67,65%	-
Indicateur	10,67%	3,35%	10,67%	17,77%	23,95%	33,15%	74,53%	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	15,70%	-20,75%	23,54%	15,44%	31,82%			
Indicateur	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%			

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	10 ans
OPC	11,25%	13,96%	15,41%	-
Indicateur	9,86%	12,40%	15,82%	-

### ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	4,62%	5,91%	6,16%	-

\* Depuis la date de la dernière VL

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

## ÉDITO

L'Europe a été précurseur dans la mise en place de règles environnementales, sociales et de gouvernance. Désormais, au-delà de l'engagement actionnarial, l'extra-financier devient un outil de sélectivité mais surtout d'amélioration des pratiques sociales, de gouvernances et d'empreinte environnementale.



COUSIN Rosaline  
Gérant



GRIFFE DE MALVAL Leslie  
Gérant

## CHIFFRES CLES AU

28/03/2024

### VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

265 227,75 €

### ACTIF NET

926 401 533,19 €

### Code ISIN

FR0012287423

## 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 d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution des actions mondiales en investissant dans des sociétés internationales dont le leadership repose sur la puissance de la marque ou du modèle d'entreprise s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale, source de création de valeur pour l'actionnaire, sur la durée de placement recommandée.

\*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.

Le Fonds est labellisé ISR





POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

## 3 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	MSCI AC World sur 10
Note globale	6,15	5,82
Note E (Environnement)	6,45	5,71
Note S (Social)	5,45	5,0
Note G (Gouvernance)	6,72	6,1

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



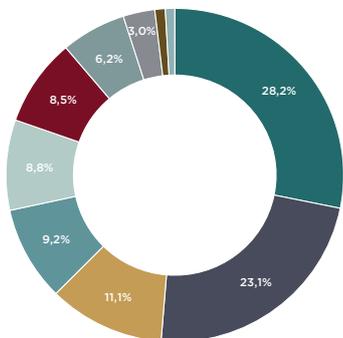
## 4 COMMENTAIRE DE GESTION

Tactique. Après deux mois de hausse dictée par de bons résultats de sociétés et le pivot attendu de la Fed, les écueils fleurissent en mars. Bons chiffres économiques, tensions géopolitiques et flambées des matières premières portent les taux réels US au plus haut. Votre fonds de marque leaders profite de la contribution positive de ses marques de luxe et de technologie. Le pricing power d'Hermès et Nvidia (> 20% sur les puces de dernière génération) est intact en 2024. Sur mars la gestion réduit la voile : prise de bénéfice sur LVMH, Ferrari et allègement des marques leaders disposant d'un trop faible momentum à 6 mois (Nike, Adobe, United Health, et Zoetis). Ceci permet l'achat de deux marques en renaissance disposant d'un catalyseur de valeur bien identifié : Disney et GE. Délestée de ses autres activités, GE Aerospace impressionne : avec une base installée de 40.000 moteurs civils (soit 3 sur 4) et militaires (20.000) et une part grandissante de ses services et systèmes intégrés, le motoriste offre une meilleure visibilité de ses flux de trésorerie. Concernant Disney, l'apaisement de son conseil d'administration, la fréquentation élevée de ses parcs et la refonte de ses plateformes TV doivent lui permettre d'augmenter ses flux de trésorerie de plus de 35% en 2024. Reste à exécuter...



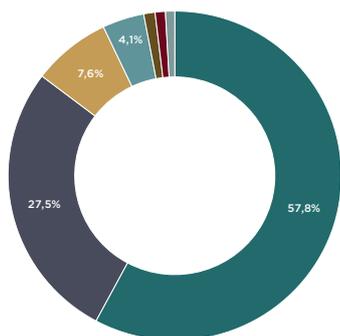
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

### 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



#### RÉPARTITION SECTORIELLE

CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	28,2%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	23,1%
INDUSTRIE	11,1%
SANTÉ	9,2%
FINANCE	8,8%
CONSUMMATION COURANTE	8,5%
COMMUNICATION	6,2%
MATÉRIAUX	3,0%
LIQUIDITÉS	1,0%
AUTRES	0,9%



#### RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

AMÉRIQUE DU NORD	57,8%
EUROPE	27,5%
ASIE	7,6%
JAPON	4,1%
AMÉRIQUE LATINE	1,1%
LIQUIDITÉS	1,0%
AUTRES	0,9%

Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

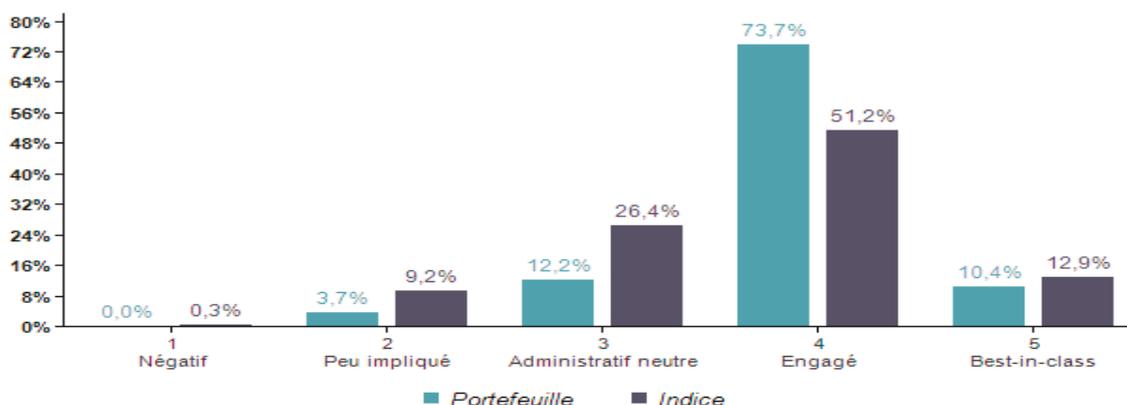
### 6 LE MOT DE L'ISR

Au terme de 2 ans de consultation, la Security and Exchange Commission vient de publier ses règles de reporting sur le climat. Alors que le texte initial prévoyait une publication des émissions de gaz à effets de serre sur les 3 scopes, la version finale se limite aux 2 premiers, soit en moyenne seulement 25% des émissions d'une société selon les récentes estimations du Carbon Disclosure Project. Par ailleurs, cette communication n'est désormais plus requise que pour les plus grandes entreprises qui estiment ce risque matériel pour elles ; les sociétés de croissance et les sociétés de tailles limitées ne sont pas concernées. Bien que déjà peu contraignante, cette réglementation est déjà contestée par pas moins de 10 Etats et pourrait donc ne jamais s'appliquer.



## 7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE\*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG  
(en % de l'exposition actions)



### CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>1 NÉGATIF</b>              | <i>Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés</i>                 |
| <b>2 PEU IMPLIQUÉ</b>         | <i>Plus indifférent qu'opposant</i>                                  |
| <b>3 ADMINISTRATIF NEUTRE</b> | <i>Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle</i> |
| <b>4 ENGAGÉ</b>               | <i>Engagé dans la trajectoire</i>                                    |
| <b>5 TRÈS ENGAGÉ</b>          | <i>Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie</i>          |

\* Univers en nombre d'émetteurs

## 8 PRINCIPALES LIGNES

EMETTEUR	POIDS	CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
MICROSOFT CORP	4,8%	6,5
HOME DEPOT INC	3,4%	5,2
NOVO NORDISK AS	2,8%	6,7
ASML HOLDING NV	2,7%	7,4
SP GLOBAL INC	2,0%	7,6
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,8%	6,1
ADOBE INC	1,8%	5,9
LOWE S COMPANIES INC	1,7%	6,2
MARSH AND MC LENNAN COMPANIES INC	1,7%	4,8
FASTENAL CO	1,6%	5,1

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



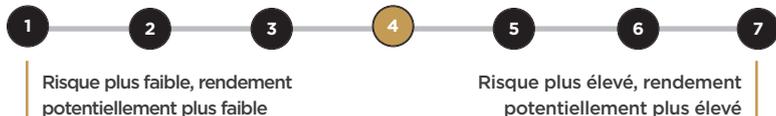
Indicateur de comparaison :

MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

## 9

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

#### PROFIL DE RISQUE



**Risques importants non pris en compte par l'indicateur**

Risque de crédit, risque de contrepartie, impact des techniques telles que les produits dérivés

#### STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant <sup>1</sup> :	<b>1,91%</b>
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	<b>4,39%</b>
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	<b>0,74</b>
Perte maximum sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	<b>-27,21%</b>
% cumul de titres émis par le groupe:	<b>0,00%</b>
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	<b>54</b>

<sup>1</sup>Depuis la dernière date de VL

<sup>2</sup>Taux de placement de référence : ESTER capitalisé



**Code ISIN:**

FR0012287423

**Catégorie:**

Actions thématiques sectorielles Monde

**Forme juridique:**

SICAV de droit français

**Affectation des résultats:**

Capitalisation

**Durée minimum de placement conseillée:**

Supérieure à 5 ans

**Nourricier:**

non

**Valorisation:**

Quotidienne

**Gérants:**

COUSIN Rosaine

GRIFFE DE MALVAL Leslie

**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:**

12/12/2014

#### SOUSCRIPTIONS / RACHATS

**Titres fractionnés en millièmes**

**Souscription initiale minimum:**

100 000 €

**Souscription ultérieure minimum:**

1 millième d'action

**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:**

1,01%

# 10 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 (intensité), l'égalité homme-femme, la politique de protection des lanceur d'alerte, la rémunération des dirigeants et le respect des droits humains.



	Portefeuille	MSCI World DM
<b>Environnemental</b>		
Intensité carbone* (direct et indirect) Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires	49,81	93,99
Taux de couverture	97,23%	98,17%
<b>Sociétal</b>		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	99,70%
Taux de couverture	97,23%	98,18%
<b>Gouvernance</b>		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration (Board Gender Diversity)	37,20%	36,50%
Taux de couverture	89,81%	91,67%
<b>Droits Humains</b>		
Nombre de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	5
Taux de couverture	97,23%	98,28%



\* 1er 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.

\*\* 2ème indicateur de performance.

Les données de l'indicateur de performance retenu ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'univers. Les données brutes des indicateurs ESG (E, S, G et DH) sont publiées une fois par an par les entreprises. Les calculs ont été réalisés à partir de la dernière donnée disponible.

### 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 CM-AM GLOBAL LEADERS est exposé 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. 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'Informations Clés), 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.

[WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU](http://WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU)

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)."

### 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.