

CM-AM GLOBAL LEADERS

Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au

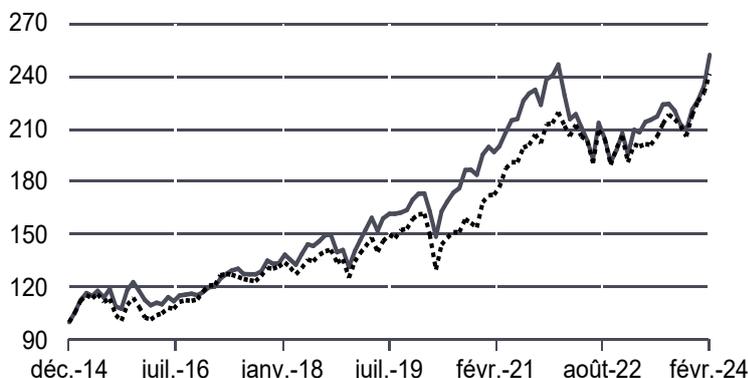
29/02/2024



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	11,45%	7,49%	14,04%	14,45%	21,17%	26,02%	71,97%	-
Indicateur	7,08%	4,69%	10,85%	11,99%	20,68%	36,61%	73,42%	-
	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	11,98%	14,01%	15,48%	-
Indicateur	10,86%	12,62%	15,83%	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	4,68%	5,40%	5,75%	-

* 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

29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

261 518,60 €

ACTIF NET

908 748 503,73 €

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

ISR

Crédit Mutuel
Asset Management



POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

3 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Fonds sur 10	MSIC AC World sur 10
Note globale	6,11	5,53
Note E (Environnement)	6,39	5,45
Note S (Social)	5,4	4,8
Note G (Gouvernance)	6,68	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



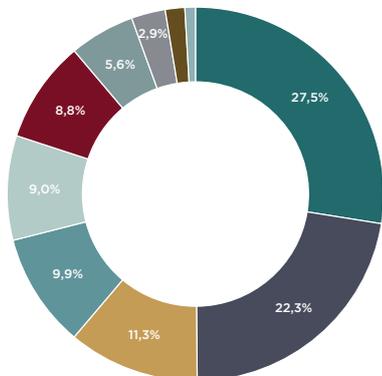
4 COMMENTAIRE DE GESTION

29 jours allegro : face à la vigueur de l'économie américaine et résilience de l'inflation (3,6% inflation cœur), les investisseurs ajustent leurs anticipations de baisses de taux au nombre de trois sur 2024 à compter de juin. L'aplatissement de la courbe des taux qui s'en suit tout comme l'excellente saison de résultats des entreprises permet à certains indices actions d'atteindre de nouveaux records : le S&P 500 franchit le cap des 5000 points, le Nasdaq et le Nikkei bondissent de 6.1% et +7,9% portés par la performance des semi-conducteurs. Votre fonds en profite, ses marques de consommation et leaders de la technologie contribuant activement : Nvidia (estimations de croissance sur le prochain trimestre dépassant de 10% les attentes les plus élevées), Meta et Amazon. Ferrari n'est pas en reste ; en 2024 la société guide els investisseurs sur une croissance de 10% des ventes et d'une marge de 28% tout en continuant son effort R&D d'électrification. L'arrivée de Lewis Hamilton dès 2025 à la Scudiera renforçant l'effet de halo de la marque éponyme. La gestion a allégé Edenred au profit d'Estée Lauder dont les difficultés sur ses points de vente liés aux voyages sont désormais sous contrôle. Hitachi leader japonais de l'électrification et industrie digitale rentre en portefeuille, sa plateforme « One Hitachi devant lui permettre d'accélérer ses ventes > 7%.



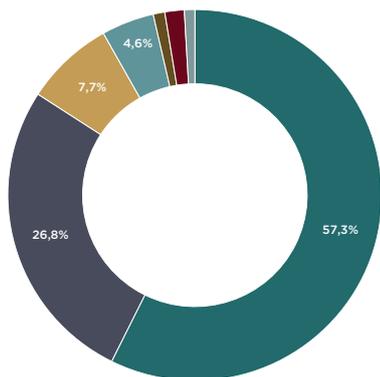
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE	27,5%
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	22,3%
SANTÉ	11,3%
INDUSTRIE	9,9%
CONSUMMATION COURANTE	9,0%
FINANCE	8,8%
COMMUNICATION	5,6%
MATÉRIAUX	2,9%
LIQUIDITÉS	1,7%
AUTRES	0,9%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

AMÉRIQUE DU NORD	57,3%
EUROPE	26,8%
ASIE	7,7%
JAPON	4,6%
AMÉRIQUE LATINE	1,0%
LIQUIDITÉS	1,7%
AUTRES	0,9%

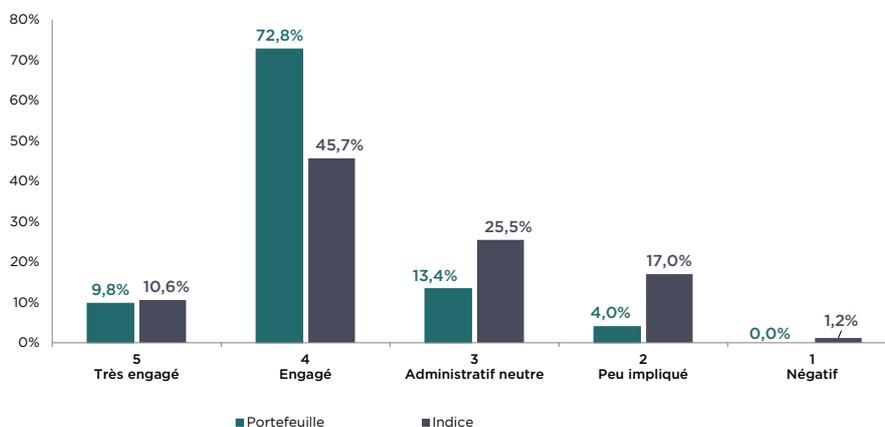
Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

6 LE MOT DE L'ISR

Le processus législatif européen en cours depuis 2021 visant à aboutir à une directive sur le devoir de vigilance des entreprises en matière de droits humains et environnementaux a connu un coup d'arrêt brutal et pourrait ne jamais reprendre. En effet, son vote a été reporté sine die suite aux réserves exprimées par certains États membres, laissant craindre l'absence de la majorité nécessaire à son approbation. Or, les travaux législatifs seront suspendus en avril pour ne reprendre qu'après les élections européennes de juin alors même que l'on anticipe un paysage européen post élection peu favorable à cette directive, ce qui pourrait mener à un abandon complet du projet.



7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE* PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG (en % de l'exposition actions)



CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

* Univers en nombre d'émetteurs

8 PRINCIPALES LIGNES

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
MICROSOFT CORP	6,5%	Technologies de l'information	4
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,8%	Consommation discrétionnaire	4
VISA INC	3,9%	Finance	4
AMAZON COM INC	3,8%	Consommation discrétionnaire	3
NVIDIA CORP	3,5%	Technologies de l'information	4
FERRARI NV	3,5%	Consommation discrétionnaire	4
ELI LILLY AND CO	3,3%	Soins de santé	4
L OREAL SA	3,3%	Consommation de base	5
LINDE PLC	2,9%	Matériaux	4
HILTON INC	2,8%	Consommation discrétionnaire	4

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



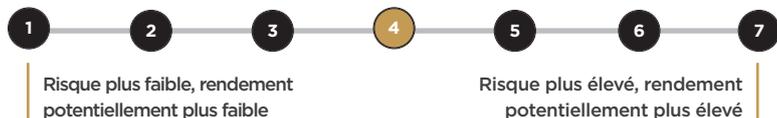
Indicateur de comparaison :

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

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

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant ¹ :	1,77%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	4,65%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,77
Perte maximum sur 5 ans glissants ¹ :	-27,21%
% cumul de titres émis par le groupe:	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	52

¹Depuis la dernière date de VL

²Taux de placement de référence : ESTER capitalisé



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 lanceurs d'alerte, la rémunération des dirigeants et le respect des droits humains.



	Portefeuille	MSCI AC World
Environnemental		
Intensité carbone* (Scope 1 + 2) <small>Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires</small>	60,05	132,97
Taux de couverture	99,96%	93,90%
Sociétal		
Ecart de rémunération hommes femmes	0,5%	6,1%
Taux de couverture	3,62%	5,75%
Politique de protection des lanceurs d'alerte	99,30%	97,50%
Taux de couverture	99,24%	93,15%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration <small>(Board Gender Diversity)</small>	36,40%	32,10%
Taux de couverture	94,63%	85,99%
Droits Humains		
Nombres de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	10
Taux de couverture	99,10%	94,49%



REPUBLIQUE FRANÇAISE

* 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

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.

