

CM-AM GLOBAL LEADERS

Globale Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024

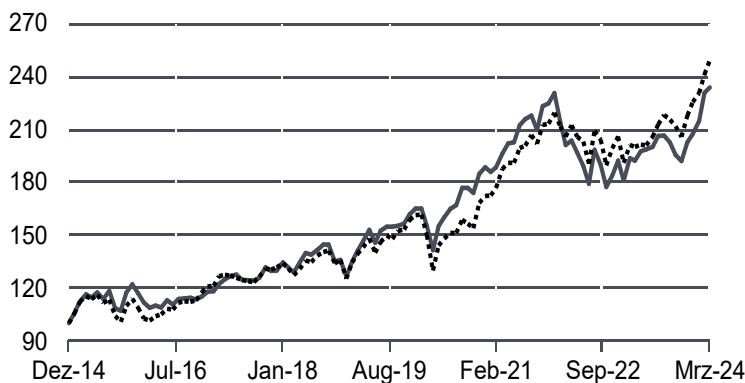


1

WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Vergleichsindex :

MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	12,78%	1,35%	12,78%	19,68%	18,37%	19,27%	59,57%	-
BENCHMARK	10,67%	3,35%	10,67%	17,77%	23,95%	33,15%	74,53%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	14,59%	-21,54%	22,31%	14,29%	30,51%
BENCHMARK	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%

Wertentwicklung nach Gebühren.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

HISTORISCHE VOLATILITÄT

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	11,25%	13,96%	15,41%	-
BENCHMARK	9,86%	12,40%	15,82%	-

EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	4,62%	5,91%	6,15%	-

* Seit dem Datum des letzten NAV

** YTD : Jahresbeginn: Wertentwicklung seit dem letzten Nettoinventarwert im Jahr n-1

EDITO

Europa war Vorreiter bei der Einführung von Umwelt-, Sozial- und Governance- Regeln. In Zukunft gehören auch Nachhaltigkeitskriterien neben dem Engagement der Aktionäre zu den Auswahlkriterien, insbesondere mit Blick auf die Verbesserung der sozialen Praxis, der Unternehmensführung und des ökologischen Fußabdrucks.



COUSIN Rosaline
Fondsmanager



GRIFFES DE MALVAL Leslie
Fondsmanager

KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

2.424,97 €

FONDSVOLUMEN

926.401.533,19 €

ISIN

FR0012287381

2

VERWALTUNGS AUSRICHTUNG

Der OGAW strebt über die empfohlene Anlagedauer eine Outperformance gegenüber globalen Aktien an, indem er in internationale Unternehmen anlegt, deren globale Marktführerschaft auf der Stärke ihrer Marke bzw. ihres Geschäftsmodells und der Schaffung von Shareholder Value für ihre Aktionäre basiert. Der OGAW unterliegt keinem Vergleichsindex. Ausschlüsse nach Orientierungshilfe und um die Wertentwicklung im Nachhinein vergleichen zu können, kann der Fonds mit dem MSCI AC World Index verglichen werden. Diesem Index liegen Schlusskurse zugrunde, angegeben in Euro bei Wiederanlage der Dividenden.

Morningstar rating™
(Angaben für den Vormonat)



*Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere detailliertere Informationen über das Morningstar Rating, auch über seine Methodik, finden Sie auf: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse.

Der Fonds besitzt das SRI-Label

SRI

Crédit Mutuel
Asset Management



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10	MSIC AC World von 10
Gesamt-Rating	6,15	5,82
E-Rating (Umwelt)	6,45	5,71
S-Rating (Soziales)	5,45	5
G-Rating (Unternehmensfüh-	6,72	6,1

Das firmeneigene ESG-Analysemodell von Crédit Mutuel Asset Management ermöglicht die Beurteilung von Risiken und Chancen in Bezug auf den ökologischen und sozialen Wandel von Emittenten im Portfolio. Die Analyse der Emittenten deckt fünf Schwerpunkte ab: Umwelt, Soziales, Gesellschaftliches, Unternehmensführung und Engagement des Unternehmens für sozial verantwortliches Handeln. Anschließend wird ein Rating anhand von drei Komponenten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) berechnet, damit das Portfolio in ESG-Hinsicht positioniert werden kann. Die Ausübung von Stimmrechten und der Dialog mit den Emittenten ergänzen unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Anleger.

VERANTWORTLICHE UND NACHHALTIGE FINANZEN



4 Manager-Kommentar

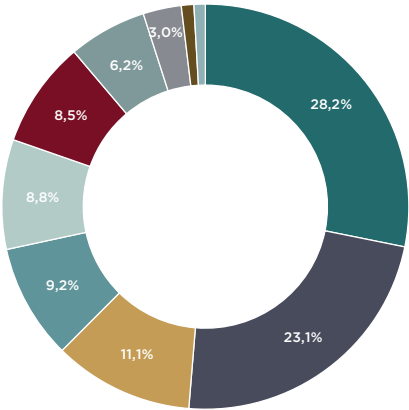
Taktisch. Nach zwei Monaten, die von guten Unternehmensergebnissen und dem erwarteten Umschwenken der Fed bestimmt wurden, wird der Weg im März zunehmend holpriger. Gute Konjunkturdaten, geopolitische Spannungen und Preissteigerungen bei Rohstoffen treiben die US-Realzinsen auf ihren höchsten Stand. Ihr Fonds mit führenden Marken profitiert vom positiven Beitrag seiner Luxus- und Technologiemarken. Die Pricing Power von Hermès und Nvidia (>20% bei Chips der neuesten Generation) besteht 2024 weiter. Im März schränkt sich das Management ein: Gewinnmitnahmen bei LVMH, Ferrari und Abbau der führenden Marken mit einer zu geringen Dynamik über 6 Monate (Nike, Adobe, United Health und Zoetis). Dies ermöglicht den Kauf von zwei Marken, die auf dem aufsteigenden Ast sind und über einen gut identifizierten Wertkatalysator verfügen: Disney und GE. GE Aerospace beeindruckt ohne seinen sonstigen Geschäftsbereiche: Mit einer installierten Basis von 40.000 zivilen (3 von 4) und militärischen (20.000) Triebwerke und einem wachsenden Anteil seiner integrierten Dienste und Systeme bietet der Triebwerkshersteller eine bessere Planungssicherheit für seine Cashflows. Bei Disney ermöglichen es die wiederhergestellte Ruhe im Verwaltungsrat, die hohen Besucherzahlen in seinen Parks und die Neugestaltung seiner TV-Plattformen dem Unternehmen, seine Cashflows 2024 um über 35% zu erhöhen. Man wird sehen...



Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.

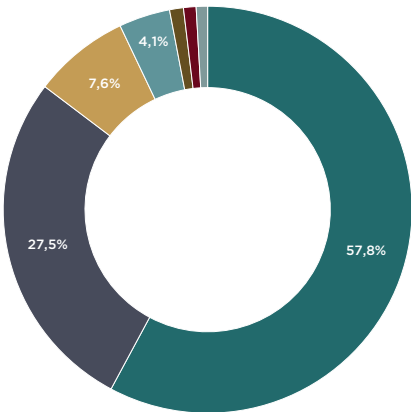


5 PORTFOLIOANALYSE



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

NICHT-BASISKONSUMGÜTER	28,2%
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	23,1%
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	11,1%
GESUNDHEITSWESEN	9,2%
FINANZEN	8,8%
BASISKONSUMGÜTER	8,5%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	6,2%
MATERIAL	3,0%
LIQUIDITÄTSAUSSTATTUNG	1,0%
SONSTIGE	0,9%



GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

NORDAMERIKA	57,8%
EUROPA	27,5%
ASIEN	7,6%
JAPAN	4,1%
LATEINAMERIKA	1,1%
LIQUIDITÄT	1,0%
SONSTIGE	0,9%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

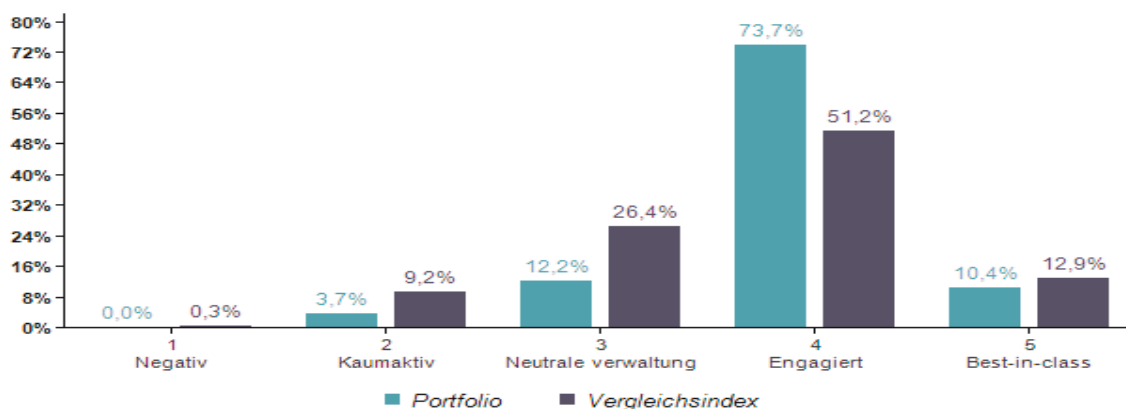
6 AUS DEM ESG-BEREICH

Nach 2 Jahre dauernden Diskussionen hat die Security and Exchange Commission soeben ihre Reporting-Regeln veröffentlicht. Während der ursprüngliche Text eine Bekanntgabe der Treibhausgasemissionen in den 3 Scopes vorsah, beschränkt sich die endgültige Fassung auf die ersten beiden Scopes, was nach jüngsten Schätzungen des Carbon Disclosure Project nur durchschnittlich 25% der Emissionen eines Unternehmens entspricht. Darüber hinaus ist diese Bekanntgabe jetzt nur noch für die größten Unternehmen erforderlich, die der Ansicht sind, dass dieses Risiko für sie entscheidend ist; Wachstumsunternehmen und kleinere Unternehmen sind nicht betroffen. Und obwohl die Vorschriften sowieso relativ unverbindlich sind, werden sie von nicht weniger als 10 Ländern bereits angefochten und deshalb vielleicht nie zur Anwendung kommen.



7 PORTFOLIOALLOKATION

NACH DEM GRAD DES ESG-ENGAGEMENTS
(in % des Aktienengagements.)



EINSTUFUNG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | |
|------------------------------|--|
| 1 NEGATIV | Hohes ESG-Risiko/Potenziell eingefrorenes Vermögen |
| 2 KAUM AKTIV | Eher gleichgültig als dagegen |
| 3 NEUTRALE VERWALTUNG | Im Einklang mit den sektoriellen Vorschriften |
| 4 ENGAGIERT | Engagement für das Thema |
| 5 SEHR ENGAGIERT | Tatsächliche Relevanz/Einer der Besten in seiner Kategorie |

*Universum nach Anzahl der Emittenten

8 WICHTIGSTE LINIEN

WERTPAPIERE	ANTEIL	BRANCHE	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
MICROSOFT CORP	6,5%	Informationstechnologien	4
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,5%	Nichtbasiskonsumgüter	4
NVIDIA CORP	4,3%	Informationstechnologien	4
VISA INC	3,9%	Finanzen	4
AMAZON COM INC	3,9%	Nichtbasiskonsumgüter	3
FERRARI NV	3,2%	Nichtbasiskonsumgüter	4
L OREAL SA	3,2%	Basiskonsumgüter	5
ELI LILLY AND CO	3,1%	Gesundheitsversorgung	4
LINDE PLC	3,0%	Material	4
HILTON INC	3,0%	Nichtbasiskonsumgüter	4

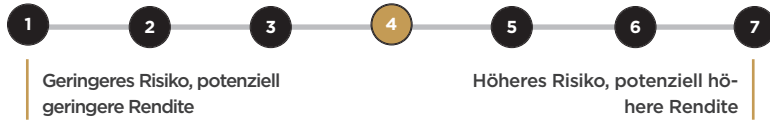
Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.



9

MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL



Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

Kontrahentenrisiko, Kreditrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) ¹ :	1,81%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) ¹ :	3,87%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) ² :	0,67
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) ¹ :	-27,26%

Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere: 0,00%

Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio: 54

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung

²Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



Vergleichsindex :

MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

WKN: A2ATJK

ISIN-Code:

FR0012287381

Kategorie:

Globale Themen-
Branchenfonds

Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:

Thesaurierung

Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

Feeder-fonds:

nein

Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager(s):

COUSIN Rosaine

GRIFFE DE MALVAL Leslie

Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank:

BFCM

Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:

12.12.2014

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

In Millionstel gestückelte Anteile

Mindestanlage bei Erstzeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

Modalitäten für die

Zeichnung/Anteilsrücknahme von Anteilen:

vor 12 : 00 Uhr
unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge:

2,00% maximum

Rücknahmegebühren:

keine

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Laufende Belastungen des letzten Geschäftsjahres:

2,01%

10 FOKUS SRI

ESG-INDIKATOREN

Die Philosophie der Fonds mit SRI-Zertifizierung von Crédit Mutuel Asset Management basiert auf dem Follow-up von Indikatoren in Verbindung mit den wichtigsten ESG-Zielen wie Begrenzung der CO₂-Emissionen (Kohlenstoffintensität), Hinweisgeber-Politik, Gleichstellung von Frauen und Männern, Vergütung von Führungskräften und Einhaltung der Menschenrechte.



	Portfolio	MSCI AC World
E-Rating : Umwelt		
Kohlenstoffintensität* (Scope 1 + 2) CO ₂ -Äquivalente in Tonnen pro Million Umsatz	62,36	108,88
Deckungsgrad	99,96%	97,30%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Lohnunterschiede zwischen Männern und Frauen	0,60%	6,30%
Deckungsgrad	4,41%	7,19%
Hinweisgeber-Politik	99,60%	99,40%
Deckungsgrad	99,34%	96,95%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat (Board Gender Diversity)	36,50%	35,10%
Deckungsgrad	95,24%	90,41%
DH-Rating : Menschenrechte		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte**	0	10
Deckungsgrad	99,09%	97,41%

*Erste Benchmark

Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Tätigkeit die Reduzierung des ökologischen Fußabdrucks des Menschen ermöglicht, und zwar mit Akteuren, die den Übergang zu einer weniger energieintensiven Wirtschaft und zu mehr erneuerbaren Energien ermöglichen. Dabei muss die Kohlenstoffintensität hoch sein. Die Verwaltung des Fonds soll diese Intensität mit der Zeit verringern.

**Zweite Benchmark

Ziel der beiden vorstehend berücksichtigten KPIs ist es, die Daten des monetären Universum zu übertreffen. Die Rohdaten der ESG-Indikatoren (E, S, G und DH) werden einmal jährlich von den Unternehmen veröffentlicht. Die Berechnungen wurden ausgehend von der letzte verfügbare Daten.

HINWEIS

Die Anlage in einen Fonds kann Risiken bergen. Der Anleger erhält die angelegten Beträge möglicherweise nicht zurück. Jeder Anleger sollte sich an seinen Finanzberater wenden, der ihm dabei hilft, Anlagelösungen im Einklang mit seinen Zielen, seinem Wissen und seiner Erfahrung auf den Finanzmärkten, seinem Vermögen und seiner Risikosensitivität zu beurteilen; er kann ihm auch mögliche Risiken vorstellen. Der Fonds CM-AM GLOBAL LEADERS unterliegt folgenden Risiken: Kapitalverlustrisiko, Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit eigenem Ermessensspielraum, Aktienmarktrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in Aktien kleinerer Unternehmen, Risiko von Anlagen in Schwellenländern, Wechselkursrisiko, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in spekulativen (hochrentierlichen) Wertpapieren, Risiko in Verbindung mit den Auswirkungen von Techniken wie Derivaten, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Renditen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, seien es Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere oder Finanzinstrumente, seien es Fonds mit kollektiver Verwaltung, stellen in keiner Weise eine Anlageberatung dar und ihre Nutzung erfolgt unter Ihrer alleinigen Verantwortung. Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern. Die Basisinformationsblätter (BIB), der Verwaltungsprozess und der Verkaufsprospekt sind auf der Website creditmutuel-am.eu verfügbar und können auf einfache Anfrage bereitgestellt werden. Fonds, die von Crédit Mutuel Asset Management verwaltet werden, dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich ihrer Gebiete und Besitztümer) weder verkauft noch zum Kauf empfohlen, übertragen oder direkt oder indirekt US-Personen zugute kommen, d.h. jeder natürlichen oder juristischen Person mit Wohnsitz oder Geschäftssitz in den USA.

[WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU](https://www.creditmutuel-am.eu)

Artikel 8: "Dieser OGAW fördert Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, genannt Sustainable Finance Disclosure (SFDR)."

Von Crédit Mutuel Asset Management verwalteter Fonds.

Crédit Mutuel Asset Management, eine von der AMF unter der Nummer GP 97-138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 3.871.680 € und Geschäftssitz in 4 rue Gaillon 75002 Paris, eingetragen im Handelsregister Paris unter der Nummer 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Konzerngesellschaft von Crédit Mutuel Alliance Fédérale.