

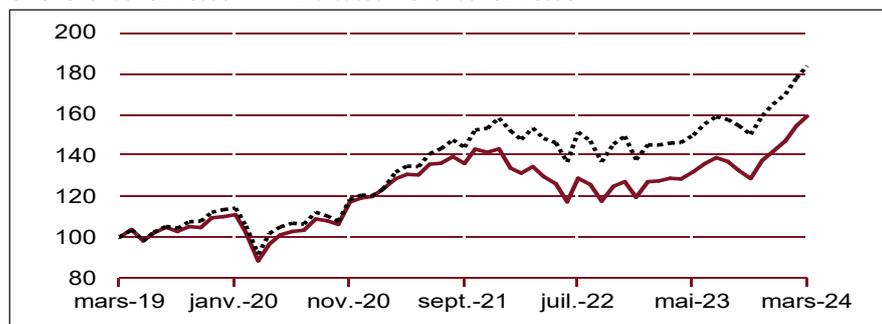


Politique de vote disponible sur le site internet.

Chiffres clés au :	28/03/2024
Valeur liquidative :	56,6978 €
Actif net :	333 475 466,36 €

## PERFORMANCES (source interne et/ou SIX)

OPC revenus réinvestis      Indicateur revenus réinvestis



(Période glissante)*	YTD**	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	12,20%	12,20%	20,08%	23,56%	23,86%	59,27%	150,36%
Indicateur	11,37%	11,37%	18,92%	25,86%	39,40%	83,82%	213,19%

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	18,65%	-16,43%	20,00%	8,28%	25,31%
Indicateur	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%

Performances nettes de frais

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Volatilités historiques (base hebdo.)

(Période glissante)*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	10,54%	12,68%	15,07%
Indicateur	10,13%	13,07%	16,41%

\*Depuis la date de la dernière VL

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

## STATISTIQUES

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant* :	2,44%	*Depuis la date de la dernière VL
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants* :	3,93%	
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants** :	0,68	**Taux de placement de référence : EONIA capitalisé
Perte maximum sur 5 ans glissants* :	-30,52%	

% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes dans le portefeuille :	67

Ecart de suivi ex-post sur un an glissant :	2,18%
---	-------

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## CARACTÉRISTIQUES

### Profil de risque et de rendement

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible      À risque plus fort, rendement potentiellement plus fort



### Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

Risque de crédit

### Orientation de gestion

Le compartiment nourricier CM-AM PERSPECTIVE CONVICTION MONDE a un objectif de gestion similaire à celui de l'OPCVM maître CM-AM ACTIONS MONDE, part « ES », à savoir à recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence 100% MSCI World, sur la durée de placement recommandée. Le type de gestion du FCPE nourricier s'apprécie ainsi au travers de celle de l'OPCVM maître. La performance du nourricier pourra être inférieure à celle de l'OPCVM maître, en raison de ses frais de gestion propres. L'indice est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes réinvestis.

### Caractéristiques de l'OPC

Indicateur de référence :	MSCI World
Code FCPE :	4600
Code AMF :	990000066739
Catégorie :	Actions Monde - toutes zones
Forme juridique :	FCPE de droit français
Durée minimum de placement conseillée :	Supérieure à 5 ans
Nourricier :	oui      Maître : CM-AM ACTIONS MONDE
FCPE à compartiment :	oui
Valorisation :	Quotidienne
Gérant(s) :	MOTREUL Frédéric DESBORDES Kévin
Société de gestion :	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Site internet :	www.creditmutuel-am.eu
Dépositaire :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Date de création de la part :	17/12/1996

### Souscriptions/rachats

Modalités de souscription et de rachat :	
Pour plus d'information, se reporter à la Documentation d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) et/ou au règlement de l'OPC.	
Frais d'entrée :	0,5%
Frais de sortie :	néant

### Frais de gestion

Frais courants du dernier exercice : 1,52%

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'optimisme règne, alimenté par des données économiques américaines résilientes : La FED relève ses prévisions de croissance pour 2024 et le PIB T4 2023 a progressé plus que prévu +3,4% YoY vs +3,2%. L'inflation sous-jacente US de février s'établit à 2,8% et rassure puisque la composante « services » (la plus suivie par la FED) est en décélération, revenant à son plus bas niveau depuis 3 ans. La communication des banques centrales s'est voulue plutôt accommodante. La Suisse a pris la décision d'entamer une première baisse des taux (-25bp), ouvrant ainsi les attentes d'une baisse prochaine pour le reste du continent. La FED maintient le cap de 3 baisses de taux sur l'année. Le mois se caractérise par de fortes disparités sectorielles. Le secteur bancaire du MSCI World progresse de 7.4% en euro versus +1.7% pour les valeurs technologiques. Le secteur de l'énergie s'envole de +9.3%.

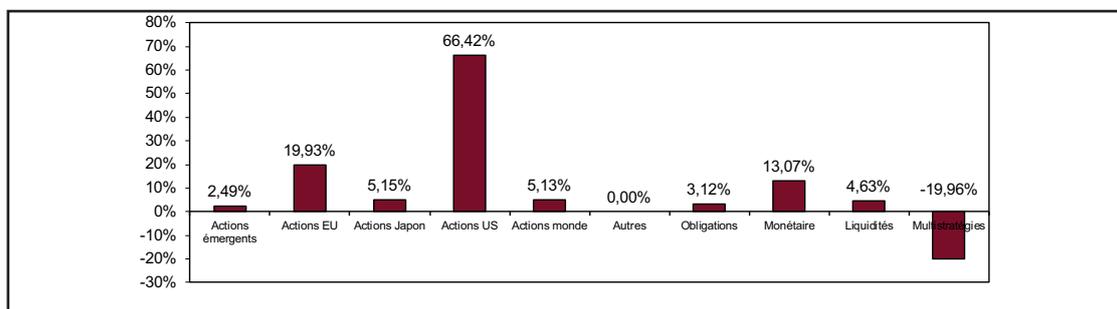
CM-AM Actions Monde (99.8% d'actions) progresse de 3.05% vs 3.39% pour la référence. Les sous-pondérations sur les secteurs de la banque et du pétrole auront couté en relatif à l'indice. Le retard sur le mois s'explique par la surpondération sur les valeurs technologiques américaines. L'or clôture le mois sur un plus haut historique à \$2230. Le portefeuille en profite, grâce à son exposition au fonds CM-AM Global Gold, en hausse de +19%.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

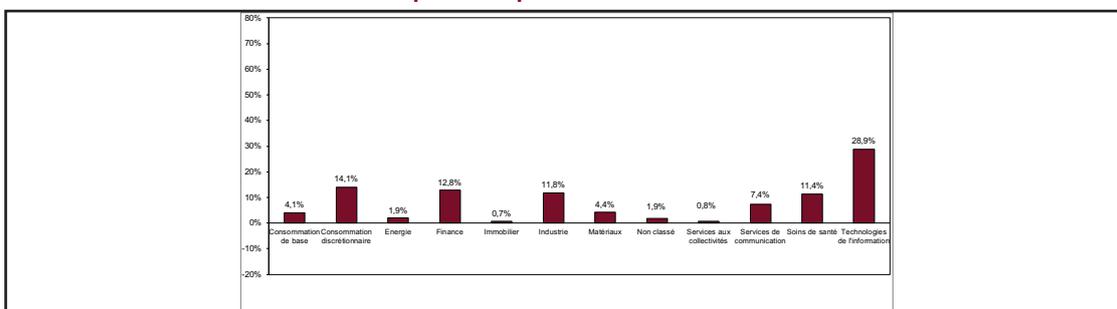
### Principales lignes

MICROSOFT	3,10%
AMAZON COM	2,25%
ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	1,60%
GE AEROSPACE	1,53%
NVIDIA	1,49%
JPMORGAN CHASE	1,40%
ALPHABET CL.A	1,25%
NOVO NORDISK CL.B	1,10%
VISA CL.A	1,08%
APPLE	1,04%

### Répartition géographique



### Répartition par secteur d'activité



Les DIC (Document d'Information Clé), les process de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet ([www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu)). Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

**Avertissement** : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Si vous souhaitez investir, un conseiller financier pourra vous aider à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque et vous présentera également les risques potentiels. Cet OPC ne peut être offert, vendu, commercialisé ou transféré aux Etats-Unis (y compris ses territoires en possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person. Toute reproduction ou utilisation de ce document est formellement interdite sauf autorisation expresse de Crédit Mutuel Asset Management.

